

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

(Fonds à compartiments à capital variable avec responsabilité séparée entre les compartiments)

Rapport annuel et états financiers audités pour l'exercice
clôturé le 31 décembre 2016

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

TABLE DES MATIÈRES

Page

Informations Générales	4
Rapport des Administrateurs	13
Description des responsabilités des Administrateurs	19
Rapport du Dépositaire	20
Rapport du Commissaire aux comptes indépendant	21
Rapport du Gestionnaire d'Investissement (commentaires de marché et perspectives)	23
PIANO 400 Fund	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	25
Portefeuille d'investissements	26
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	27
Portefeuille d'investissements	28
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	30
Portefeuille d'investissements	31
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	32
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	33
Portefeuille d'investissements	34
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	38
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	39
Portefeuille d'investissements	40
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	44
Portefeuille d'investissements	45
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	50
Portefeuille d'investissements	51
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	80
Portefeuille d'investissements	81

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

TABLE DES MATIÈRES (SUITE)

	Page
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	94
Portefeuille d'investissements	95
db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	110
Portefeuille d'investissements	111
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	124
Portefeuille d'investissements	126
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	160
Portefeuille d'investissements	161
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	163
Portefeuille d'investissements	164
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	172
Portefeuille d'investissements	173
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	183
Portefeuille d'investissements	184
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	193
Portefeuille d'investissements	195
Deutsche MSCI World Index Fund	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	206
Portefeuille d'investissements	207
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	232
Portefeuille d'investissements	233
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	236
Portefeuille d'investissements	237
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	265
Portefeuille d'investissements	267
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	280
Portefeuille d'investissements	281
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	320
Portefeuille d'investissements	321

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

TABLE DES MATIÈRES (SUITE)

	Page
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	339
Portefeuille d'investissements	341
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	352
Portefeuille d'investissements	353
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	358
Portefeuille d'investissements	359
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	378
Portefeuille d'investissements	379
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	383
Portefeuille d'investissements	384
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	387
Portefeuille d'investissements	388
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	394
Portefeuille d'investissements	395
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	398
Portefeuille d'investissements	399
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	402
Portefeuille d'investissements	403
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	407
Portefeuille d'investissements	408
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	415
Portefeuille d'investissements	416
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	423
Portefeuille d'investissements	424
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	426
Portefeuille d'investissements	427
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	
Rapport du Gestionnaire d'Investissement	429
Portefeuille d'investissements	430

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

TABLE DES MATIÈRES (SUITE)

Page

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement

434

Portefeuille d'investissements

435

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement

439

Portefeuille d'investissements

440

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement

445

Portefeuille d'investissements

446

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement

452

Portefeuille d'investissements

453

État de la situation financière

458

État du résultat global

474

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables

490

Notes aux États financiers

506

Données supplémentaires (non auditées)

601

Annexe 1 – Informations relatives aux rémunérations (non auditées)

715

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Siège

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande
Numéro d'immatriculation : 393802

Administrateurs

Michael Whelan (Irlandais) (non exécutif)
Tom Murray (Irlandais) (non exécutif indépendant)
Alex McKenna (Britannique) (non exécutif)
Gerry Grimes (Irlandais) (non exécutif indépendant)
Manooj Mistry (Britannique) (non exécutif)

Membres du comité d'audit

Michael Whelan
Tom Murray
Alex McKenna

Gestionnaire d'Investissement

Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited
Services aux institutionnels en matière de liquidités et de titres
Pinnacle 2
Eastpoint Business Park
Dublin 3
Irlande

Distributeur

Deutsche Bank AG, succursale de Londres
Winchester House
1 Great Winchester Street
Londres EC2N 2DB
Royaume-Uni

Dépositaire

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Agent administratif

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Commissaire aux comptes indépendant

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Conseillers juridiques de la Société en matière de droit anglais

Allen & Overy LLP
One New Change
Londres EC4M 9QQ
Royaume-Uni

Conseillers juridiques de la Société en matière de droit irlandais

A&L Goodbody Solicitors
International Financial Services Centre
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Secrétaire

Goodbody Secretarial Limited
International Financial Services Centre
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Agent de prêt de titres

Deutsche Bank AG, succursale de Londres
Winchester House
1 Great Winchester Street
Londres EC2N 2DB
Royaume-Uni

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Les informations suivantes sont issues du texte intégral et de la section Définitions du prospectus de Concept Fund Solutions plc (le « Prospectus ») et doivent être lues conjointement avec ceux-ci. Les termes portant une majuscule dans les présentes ont la même signification que les termes portant une majuscule utilisés dans le Prospectus de la Société sauf indication contraire dans les présentes.

Concept Fund Solutions plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée le 17 novembre 2004, agréée et réglementée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en vertu du Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, tel qu'amendé, et en vertu de la Loi sur la Banque centrale (en matière de supervision et de mise en œuvre) de 2013 (Section 48(1) du Règlement de 2015 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières)) (collectivement le « Règlement sur les OPCVM »).

La Société a inscrit les compartiments suivants à la cote de la Bourse irlandaise : db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR), db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR), db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR).

La Société est structurée en tant que Fonds à compartiments de type ouvert avec responsabilité séparée entre les Compartiments. Des Actions représentant des intérêts détenus dans les différents Compartiments peuvent être émises, le cas échéant, par les Administrateurs, avec l'accord écrit préalable de la Banque centrale. Des Actions de plusieurs Catégories peuvent être émises au sein d'un Compartiment. Toutes les actions de chaque catégorie sont de même rang, excepté mention contraire dans le Supplément correspondant du Prospectus.

Pendant l'exercice, la Société était composée des Compartiments suivants :

Compartiment	Devise	Date de lancement
PIANO 400 Fund	EUR	30/11/2007
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	EUR	03/08/2010
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	EUR	04/02/2011
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität (liquidé le 27 juin 2016)	EUR	04/02/2011
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	EUR	04/09/2013
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) (liquidé le 27 juin 2016)	USD	16/09/2013
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	EUR	09/01/2014
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	USD	29/01/2014
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	EUR	10/02/2014
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	EUR	03/03/2014
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	USD	09/05/2014
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	USD	10/06/2014
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	USD	21/07/2014
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	EUR	27/08/2014
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ³	USD	05/09/2014
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) ⁴	USD	05/09/2014
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) ⁵	USD	11/09/2014
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) ⁶	USD	11/09/2014
Deutsche MSCI World Index Fund	EUR	21/10/2014
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	USD	05/02/2015
db x-trackers FTSE All World ex UK UCITS ETF (DR)**	GBP	27/02/2015
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	USD	27/02/2015
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	USD	06/03/2015
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	USD	06/03/2015
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	JPY	31/03/2015
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	GBP	31/07/2015
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	USD	30/09/2015
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	EUR	03/12/2015
db x-trackers MSCI EAFE High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	USD	1
db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)	USD	1
db DARORO Listed Index Fund	EUR	1
db x-trackers MSCI USA Financials Index UCITS ETF (DR)	USD	1
db x-trackers MSCI USA Energy Index UCITS ETF (DR)	USD	1
db x-trackers MSCI USA Health Care Index UCITS ETF (DR)	USD	1
db x-trackers MSCI USA Industrials Index UCITS ETF (DR)	USD	1

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Compartiment	Devise	Date de lancement
db x-trackers MSCI Emerging Markets Small Cap Index UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers MSCI World High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers Dow Jones U.S. Dividend 100 UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers FTSE EPRA/NAREIT US Real Estate UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers MSCI USA Information Technology Index UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers MSCI USA Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers MSCI USA Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) ^{2,7}	USD	04/03/2016
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ^{2,8}	USD	04/03/2016
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) ^{2,9}	USD	09/03/2016
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ^{2,10}	USD	09/03/2016
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ^{2,11}	USD	14/03/2016
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (Prospective DR) ^{2,12}	USD	16/03/2016
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) ^{2,13}	USD	16/03/2016
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ^{2,14}	USD	16/03/2016
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ^{2,15}	USD	09/03/2016
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ^{2,15}	USD	14/03/2016
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	USD	04/04/2016
Deutsche Beta Plus European Equity Fund	EUR	¹
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ²	EUR	07/06/2016
db x-trackers Morningstarr® Global Dividend UCITS ETF (DR)	USD	¹
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ²	USD	08/11/2016
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ²	EUR	08/11/2016

¹ Autorisé mais pas encore lancé au 31 décembre 2016.

² Reportez-vous aux événements survenus durant l'exercice pour obtenir de plus amples informations.

³ db x-trackers Equity Low Beta Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

⁴ db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

⁵ db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

⁶ db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

⁷ db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

⁸ db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

⁹ db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹⁰ MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹¹ MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹² db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹³ MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹⁴ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹⁵ MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

¹⁶ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (Prospective DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) le 6 janvier 2016.

Les compartiments db x-trackers Global Fund Supporters UCITS ETF (DR), db LifeCycle 2016 et db x-trackers STOXX® Europe Christian UCITS ETF (DR) existent également mais sont fermés aux nouvelles souscriptions. Les demandes de révocation pour ces Compartiments sont actuellement examinées par la Banque centrale.

Le 5 juillet 2016, la Banque centrale a retiré son approbation pour db x-trackers SCM Multi Assets UCITS ETF suite à une demande formulée par les Administrateurs.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Enregistrement

Au 31 décembre 2016, les Compartiments de la Société sont enregistrés à des fins de distribution publique dans les pays suivants :

Compartiment	Autriche	Belgique	Danemark	Finlande	France	Allemagne	Irlande	Italie
PIANO 400 Fund	-	-	-	-	-	-	Oui	-
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	Oui	-	-	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Oui	-	-	-	-	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	-	-	-	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	Oui	-	-	-	-	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
Deutsche MSCI World Index	Oui	-	-	-	-	Oui	Oui	-
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) ¹	Oui	-	-	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui

¹ Le Compartiment suivant est admissible à l'investissement dans le cadre d'un plan d'épargne en actions (« PEA ») : db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR). Au 20 avril 2016, db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) a respecté les critères d'admissibilité au PEA décrits dans le Code monétaire et financier français.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Enregistrement (suite)

Compartiment	Luxembourg	Pays-Bas	Norvège	Singapour	Espagne	Suède	Suisse	Royaume-Uni
PIANO 400 Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	Oui	Oui	-	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	-	-	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	-	Oui	-	-	Oui	-	-	Oui
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	-	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	-	Oui	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	-	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
Deutsche MSCI World Index	Oui	Oui	-	-	-	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	-	-	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui	Oui	Oui
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	-	-	Oui	Oui	-	Oui

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Cotations

Au 31 décembre 2016, les Compartiments de la Société sont cotés sur les bourses suivantes :

Compartiment	Borsa Italiana (Italie)	Irish Stock Exchange (Irlande)	London Stock Exchange (Royaume-Uni)	SIX Swiss Exchange (Suisse)	Stockholm Stock Exchange (Suède)	Stuttgart Stock Exchange (Allemagne)	XETRA (Allemagne)
PIANO 400 Fund	-	-	-	-	-	-	-
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	-	-	-	-	-	Oui	Oui
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Oui	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	-	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	-	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	-	-	Oui	-	Oui	-	Oui
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	-	-	Oui
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	-	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	-	-	Oui
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	-	-	Oui	Oui	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	-	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
Deutsche MSCI World Index	-	-	-	-	-	-	-
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	-	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	Oui	-	Oui	Oui
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	-	Oui	Oui	-	-	Oui	Oui
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	-	-	Oui
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	Oui	-	Oui
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Oui	Oui	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	-	Oui	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	Oui	-	-	Oui
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Oui	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	Oui	-	-	-	-	-	Oui
db x-trackers - iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	-	Oui	-	-	-	-	-
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	-	Oui	-	-	-	-	-
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	-	-	-	-	-	-	Oui

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Cotations (suite)

Compartiment	Borsa Italiana (Italie)	Irish Stock Exchange (Irlande)	London Stock Exchange (Royaume-Uni)	SIX Swiss Exchange (Suisse)	Stockholm Stock Exchange (Suède)	Stuttgart Stock Exchange (Allemagne)	XETRA (Allemagne)
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	Oui	-	Oui	-	-	-	Oui

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

INFORMATIONS GÉNÉRALES (SUITE)

Évaluation des actifs

La Valeur Liquidative d'un Compartiment doit être exprimée dans la devise de dénomination des actions ou dans toute autre devise que les Administrateurs peuvent déterminer, que ce soit de manière générale ou eu égard à une Catégorie ou à un cas particulier, et elle doit être calculée en vérifiant la valeur des actifs du Compartiment, après déduction des passifs dudit Compartiment (à l'exclusion des capitaux propres) au Point de valorisation du Jour de négociation en question.

La Valeur Liquidative par Action d'un Compartiment est calculée en divisant la Valeur Liquidative du Compartiment par le nombre d'actions dudit Compartiment alors en circulation ou réputées l'être au Point de valorisation du Jour de négociation en question puis en arrondissant le résultat à la quatrième décimale ou à toute autre décimale déterminée, le cas échéant, par les Administrateurs.

Si les actions d'un Compartiment sont subdivisées en catégories, la Valeur Liquidative par catégorie est déterminée en répartissant notionnellement la Valeur Liquidative du Compartiment entre les catégories et en procédant à tous les ajustements nécessaires pour les souscriptions, rachats, commissions, dividendes capitalisés ou revenus distribués ainsi que les dépenses, éléments de passif ou d'actif attribuables à toute catégorie concernée (y compris les plus/moins-values et les coûts associés aux instruments financiers utilisés à des fins de couverture contre le risque de change entre la devise de dénomination du Compartiment et celle de la catégorie ; les plus/moins-values et coûts ne doivent être appliqués qu'à la catégorie en question) et tout autre facteur approprié qui permet, le cas échéant, de différencier les catégories. La Valeur Liquidative du Compartiment, telle que répartie entre ses catégories, doit être divisée par le nombre d'actions que compte la catégorie en question alors en circulation ou réputées l'être puis en arrondissant le résultat à la quatrième décimale ou à toute autre décimale déterminée le cas échéant par les Administrateurs.

Négociation

Pour le PIANO 400 Fund, un Jour de négociation désigne, à l'égard des souscriptions, chaque Date d'évaluation des dividendes à l'égard de laquelle un dividende a été déclaré et versé (tel que défini dans le Supplément) et, à l'égard des rachats, chaque Jour ouvrable.

Les transactions sont possibles chaque Jour Ouvrable au sein de tous les autres Compartiments, tel que précisé dans les Suppléments correspondants.

Les demandes doivent être reçues par l'Agent administratif avant l'Heure de clôture des transactions lors du Jour de négociation concerné, tel que spécifié dans le Supplément concerné du Prospectus.

Les demandes doivent être adressées à l'Agent administratif :

State Street Fund Services (Ireland) Limited

78 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irlande

Tél. : 353-1-776 8000

Fax : 353-1-523 3717

Ecart de suivi et erreur de suivi

Les Compartiments qui suivent un indice sont soumis à des risques d'écart de suivi pouvant entraîner un décalage entre la valeur et la performance du Compartiment et la valeur et la performance de l'Indice correspondant. L'écart de suivi est défini comme la volatilité (mesurée par la déviation standard) de la différence entre le rendement du Compartiment et le rendement de son Indice sur une période donnée (l'« écart de suivi »). Il ne doit pas être confondu avec l'erreur de suivi, qui représente simplement la différence entre le rendement du Compartiment et le rendement de son Indice, sur une période donnée (l'« erreur de suivi »). L'erreur de suivi indique dans quelle mesure un Compartiment affiche une performance supérieure ou inférieure à son Indice. Par contraste, l'écart de suivi mesure la fréquence à laquelle le rendement du Compartiment correspond à celle de son Indice. Ainsi, si l'erreur de suivi compare la performance d'un Compartiment par rapport à celle de son Indice sur une période donnée, l'écart de suivi indique la régularité de la différence entre les rendements sur cette même période. Le degré anticipé d'écart de suivi, dans des conditions normales de marché, sera indiqué pour chaque catégorie d'actions dans les suppléments du Prospectus pour les Compartiments concernés. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ces chiffres ne constituent qu'une estimation du degré d'écart de suivi dans des conditions normales de marché et ne doivent pas être compris comme des limites strictes. L'écart de suivi et l'erreur de suivi pour l'exercice financier en cumul annuel figurent dans les Rapports du Gestionnaire d'Investissement pour les Compartiments concernés, le cas échéant.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS POUR L'EXERCICE FINANCIER CLÔTURÉ LE 31 DÉCEMBRE 2016

Les Administrateurs présentent leur Rapport annuel aux actionnaires, ainsi que les états financiers audités pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 de la Société.

Résultats, activités et perspectives

Les résultats des opérations sont exposés aux pages 480 à 495. Les activités sont passées en revue dans les Rapports du Gestionnaire d'Investissement. Les Administrateurs prévoient de continuer à viser les objectifs d'investissement des Compartiments exposés dans le Prospectus.

Incertitudes liées aux risques principaux

Une analyse détaillée des risques liés à chaque Compartiment figure à la note 10 des notes sur les états financiers.

Instruments financiers

Les informations requises en lien avec l'utilisation, par la Société, d'instruments financiers, avec les objectifs et politiques de cette dernière en matière de gestion des risques financiers et avec son exposition aux risques liés au marché, aux devises, aux taux d'intérêt, à la liquidité et au crédit sont présentés à la note 10 des états financiers.

Administrateurs

Sont Administrateurs de la Société :

Michael Whelan

M. Whelan est un professionnel des services financiers très expérimenté, qui a été Responsable pays pour Deutsche Bank en Irlande de 2007 à 2015, et a été, à ce titre, l'instigateur de la croissance considérable de l'activité en Irlande. Il était responsable de la gouvernance d'entreprise des principales entités juridiques autonomes, en contact avec les clients de la Banque établis en Irlande et en collaboration avec l'Autorité de réglementation. Il dirigeait une équipe de cadres supérieurs qui a établi et exploité deux entreprises particulièrement florissantes qui ont beaucoup contribué au bilan de la Banque. Membre de l'Association of Chartered Certified Accountants (FCCA), il est actuellement Président et Administrateur de plusieurs fonds communs immatriculés en Irlande.

Tom Murray

M. Murray est actuellement Président et Directeur de plusieurs plateformes majeures d'OPCVM et de FIA. Il est titulaire d'un diplôme de commerce obtenu auprès de l'University College de Dublin en 1976 et a obtenu la qualification d'expert-comptable en 1980. Entre 2004 et 2008, M. Murray était l'un des Administrateurs de Merrion Corporate Finance Limited. Auparavant, il a occupé des postes de Directeur de la trésorerie chez Investec Ireland, mais également de Directeur fondateur de Gandon Securities Ltd et de PDG chez Wang International Finance Ltd.

Alex McKenna

M. McKenna est actuellement responsable des fonds db-X, qui font partie des produits financiers db-X chez Deutsche Bank A.G. Avant de rejoindre Deutsche Bank A.G. en 2005, M. McKenna était Vice-président du service juridique de JP Morgan Chase Bank à Londres et travaillait au pôle « Actions », avec une spécialisation dans les produits d'investissement. Entre 2001 et 2003, M. McKenna a travaillé dans le domaine des pratiques sur les marchés de capitaux chez Simmons & Simmons. M. McKenna a la qualité d'avocat et est membre du Barreau de l'Angleterre et du Pays de Galles depuis 1995. Il est titulaire d'un Master obtenu auprès de l'université de Cambridge.

Gerry Grimes

M. Grimes est actuellement administrateur non-exécutif de plusieurs fonds réglementés et d'autres sociétés. M. Grimes a occupé plusieurs postes de direction en matière d'investissement auprès de la Banque centrale et a été Directeur général d'Allied Irish Capital Management Ltd, une société de gestion d'actifs alternative basée à Dublin. Il a également travaillé comme Directeur de Gandon Securities Ltd et comme consultant pour RQSI Ltd. M. Grimes est titulaire d'une licence d'économie et d'histoire qu'il a obtenue avec mention auprès de l'University College de Dublin et il a suivi la formation du Financial Times pour devenir directeur non-exécutif. Il est l'ancien Vice-président de l'Alternative Investment Management Association.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS POUR L'EXERCICE FINANCIER CLÔTURÉ LE 31 DÉCEMBRE 2016 (SUITE)

Administrateurs (suite)

Manooj Mistry

M. Mistry est responsable de la section Produits négociés en bourse et Passif institutionnel pour la région EMEA de la division chargée de la gestion des actifs et du patrimoine (Asset & Wealth Management) de Deutsche Bank. Il a rejoint Deutsche Bank en mai 2006 et faisait partie de l'équipe qui a lancé l'activité db X-trackers ETF en 2007. Avant de rejoindre Deutsche Bank, M. Mistry travaillait pour Merrill Lynch International à Londres, où il était responsable du développement des ETF LDRS, les premiers ETF lancés en Europe, en 2000. Chez Merrill Lynch, M. Mistry était également chargé du développement d'un certain nombre de plateformes de fonds qui proposent des solutions aux investisseurs particuliers et institutionnels. M. Mistry est titulaire d'un diplôme en économie et financement des entreprises, obtenu auprès de l'université de Brunel.

Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire dans les actions et les contrats

Les Administrateurs et le Secrétaire de la Société (Goodbody Secretarial Limited) en poste au 31 décembre 2016 n'avaient aucun intérêt dans les Actions de la Société à cette date ni à aucune autre date de l'exercice.

Registres comptables

Les Administrateurs sont tenus de veiller à ce que des livres et registres comptables adéquats (au sens des Sections 281 à 285 de la loi Companies Act de 2014) soient conservés par la Société et reflètent avec une précision raisonnable à tout moment la situation financière de la Société et de faire le nécessaire pour que les états financiers respectent la loi Companies Act de 2014. Pour ce faire, les Administrateurs ont désigné un Agent administratif expérimenté chargé de vérifier que les dispositions des Sections 281 à 286 de la loi Companies Act de 2014 soient respectées. Les livres et registres comptables sont conservés au bureau de l'Agent administratif, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlande.

Distributions

Les distributions suivantes ont été versées durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016.

Compartiment	Catégorie	Date		Taux par part	Montant total
		ex-dividende			
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	EUR	0,0100	EUR 4 900
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	EUR	0,1880	EUR 451 200
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	EUR	0,5232	EUR 1 197 804
Deutsche MSCI World Index Fund	Catégorie 1D	4 avril 2016	EUR	0,8906	EUR 1 918 002
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Catégorie 1D	4 avril 2016	EUR	0,1633	EUR 408 929
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Catégorie 1D	4 avril 2016	EUR	0,1174	EUR 58 825
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	GBP	0,1193	GBP 217 269
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (GBP)	Catégorie 2D – Couverte en GBP	4 avril 2016	GBP	0,0668	GBP 93 776
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	JPY	10,0674	JPY 98 528 617
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	USD	0,0417	USD 217 186
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	USD	0,5382	USD 93 647
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	USD	0,9429	USD 8 290 409

Les distributions suivantes ont été versées durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015.

Compartiment	Catégorie	Date		Taux par part	Montant total
		ex-dividende			
Piano 400 Fund	Catégorie A	30 juin 2015	EUR	3,4046	EUR 16 999 879
Piano 400 Fund	Catégorie A	2 juillet 2015	EUR	0,9626	EUR 4 806 513
Deutsche MSCI World Index Fund	Catégorie 1D	24 juillet 2015	EUR	0,5800	EUR 1 249 969

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS POUR L'EXERCICE FINANCIER CLÔTURÉ LE 31 DÉCEMBRE 2016 (SUITE)

Événements importants survenus durant l'exercice financier

Pour obtenir une liste des événements importants ayant affecté la Société durant l'exercice financier, veuillez vous reporter à la note 18 des états financiers.

Événements importants survenus après la fin de l'exercice financier

Pour obtenir une liste des événements importants ayant affecté la Société après la fin de l'exercice financier, veuillez vous reporter à la note 19 des états financiers.

Avis sur la gouvernance d'entreprise

Principes généraux

La Société est tenue de respecter les dispositions de la loi intitulée Irish Companies Act de 2014 (la loi « Irish Companies Act »), le Règlement ainsi que le Règlement et les notes d'orientation sur les OPCVM, tels qu'applicables à la Société.

Le Règlement CE (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (S.I. 450 de 2009), tel qu'amendé (le « Règlement »), dispose que le Rapport des Administrateurs doit contenir un avis sur la gouvernance d'entreprise.

Les informations importantes concernant les dispositions adoptées par la Société en matière de gouvernance d'entreprise pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 sont exposées ci-après et la Société est soumise aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

- (i) La loi Irish Companies Act de 2014, qui est consultable au siège social de la Société ; et peut aussi être obtenue sur demande à l'adresse <http://www.irishstatutebook.ie> ;
- (ii) Les Statuts de la Société, qui sont consultables au siège social de la Société au 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2 en Irlande et au Bureau d'enregistrement des sociétés en Irlande ; et
- (iii) La Banque centrale dans ses Règlements OPCVM qui sont disponibles sur son site Internet à l'adresse : <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> et en libre consultation au siège social de la Société.
- (iv) La bourse irlandaise (Irish Stock Exchange, « ISE ») par l'intermédiaire du Code ISE en matière d'exigences et de procédures d'inscription, qui peut être obtenu sur le site Internet de l'ISE à l'adresse : <http://www.ise.ie>.

Le 14 décembre 2011, l'Irish Funds Industry Association (« IFIA »), désormais connue sous le nom « Irish Funds », a publié un code facultatif en matière de gouvernance d'entreprise (le « Code ») destiné aux organismes de placement collectif irlandais autorisés. Ce Code est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2012, et prévoyait une période de transition de douze mois qui devait durer jusqu'au 31 décembre 2012. Le 18 janvier 2012, le Conseil d'administration (le « Conseil ») a volontairement adopté le Code. Le Conseil adhère pleinement au Code et respecte les dispositions de ce dernier.

Le Conseil d'administration n'a pas adopté d'autre code en matière de gouvernance d'entreprise pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016.

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques relatifs aux déclarations financières

Le Conseil doit établir et maintenir des systèmes appropriés de contrôle interne et de gestion des risques pour la Société concernant le processus d'information financière. Lesdits systèmes sont conçus pour gérer, plutôt que d'éliminer, le risque d'erreur ou de fraude lors de la poursuite des objectifs d'information financière de la Société et ne permettent d'éviter que de manière raisonnable et pas absolue la survenue d'inexactitudes ou de pertes importantes.

Le Conseil a mis en place des procédures pour garantir que tous les livres de comptes concernés sont correctement conservés et disponibles, y compris concernant la production d'états financiers annuels et semestriels. Le Conseil a chargé l'Agent administratif de conserver les livres et registres de la Société. L'Agent administratif est autorisé et réglementé par la Banque centrale et doit respecter les règles imposées par la Banque centrale. En tant que de besoin, le Conseil examine et évalue les procédures de comptabilité et d'information financières de l'Agent administratif. Les états financiers annuels de la Société sont rédigés par l'Agent administratif et révisés par le Gestionnaire d'Investissement. Ils doivent être approuvés par le Conseil et les états financiers annuels et semestriels de la Société doivent être enregistrés auprès de la Banque centrale.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS POUR L'EXERCICE FINANCIER CLÔTURÉ LE 31 DÉCEMBRE 2016 (SUITE)

Avis sur la gouvernance d'entreprise (suite)

Systèmes de contrôle interne et de gestion des risques relatifs aux déclarations financières (suite)

Pendant l'exercice dont traitent les présents états financiers, le Conseil était tenu d'examiner et d'approuver les états financiers semestriels non audités, comme cela est précisé dans la Description des responsabilités des Administrateurs. Les états financiers réglementaires doivent obligatoirement être audités par des commissaires aux comptes indépendants, qui rendent compte chaque année de leurs conclusions au Conseil. Le Conseil contrôle et évalue la prestation, les qualifications et l'indépendance dudit commissaire aux comptes indépendant. Dans le cadre des procédures d'examen, le Conseil étudie les présentations des parties concernées s'agissant notamment de la prise en compte des normes comptables irlandaises et de leur incidence sur les états financiers annuels, ainsi que des présentations et rapports qui traitent des modalités de vérification. Si nécessaire, le Conseil se penche, le cas échéant, sur les problèmes importants liés à la comptabilité et aux déclarations.

Les états financiers de la Société doivent être publiés électroniquement sur un site Internet exploité par Deutsche Bank AG en sa capacité de Distributeur mondial, à savoir : www.etf.deutscheawm.com. Les Administrateurs doivent veiller à ce que les états financiers fournis par le Gestionnaire d'Investissement en vue de leur publication sur ledit site Internet soient conformes aux états financiers signés manuellement. La législation applicable en République d'Irlande en matière de préparation et de diffusion des états financiers peut différer de la législation applicable dans d'autres juridictions.

Négociations avec les actionnaires

Les modalités de convocation et de conduite des assemblées des actionnaires sont régies par les Statuts de la Société et par la loi Irish Companies Act. Bien que les Administrateurs puissent convoquer une assemblée générale de la Société à tout moment, ils doivent convoquer la première assemblée générale annuelle de la Société dans les dix-huit mois à compter de la création de cette dernière puis organiser les assemblées générales suivantes au plus tard quinze mois après la date de l'assemblée précédente, à condition d'organiser une assemblée générale une fois par exercice financier et dans les six mois à compter de la fin de la période comptable de la Société.

Un préavis d'au moins vingt-et-un jours francs doit être transmis aux actionnaires en cas d'assemblée générale et de toute assemblée convoquée pour adopter une résolution extraordinaire, et ce préavis est ramené à quatorze jours pour toute autre assemblée générale, sauf si les commissaires aux comptes de la Société et tous les actionnaires de cette dernière autorisés à y participer et à voter conviennent d'un préavis plus court. Deux actionnaires, présents soit physiquement soit par procuration, constituent le quorum d'une assemblée générale. Le capital social de la Société est scindé en différentes catégories d'actions et la loi Irish Companies Act et les Statuts disposent que le quorum d'une assemblée générale convoquée pour examiner tout remaniement des droits liés à toute catégorie d'actions est d'au moins deux actionnaires, présents physiquement ou par procuration et représentant physiquement ou par procuration au moins un tiers des actions en circulation de la catégorie d'actions concernée.

Tout titulaire d'actions de participation ou d'actions de souscripteur présent physiquement ou par procuration et votant à main levée dispose d'une voix délibérative. Lors d'un scrutin, tout titulaire d'actions de participation présent physiquement ou par procuration dispose d'une voix délibérative par action qu'il détient, et tout titulaire d'actions de fondateur dispose d'une voix délibérative pour toutes les actions de fondateur qu'il détient. Lors d'une assemblée générale, une résolution soumise au vote de l'assemblée doit être approuvée ou rejetée à main levée, sauf si, avant ou lors de la déclaration du résultat, un scrutin est demandé par le président de l'assemblée générale, par au moins deux membres ou actionnaires présents physiquement ou par procuration et autorisés à voter à l'assemblée précitée, ou par tout titulaire d'actions de participation, présent physiquement ou par procuration, représentant au moins un dixième des actions en circulation et autorisé à voter à ladite assemblée.

Les actionnaires peuvent décider d'approuver une résolution ordinaire ou extraordinaire lors d'une assemblée des actionnaires. Par ailleurs, une résolution écrite, signée par tous les actionnaires et titulaires d'actions non-participatives alors autorisés à participer aux résolutions et à les voter, est valide et effective à toutes fins utiles comme si ladite résolution écrite avait été adoptée à une assemblée générale de la Société dûment convoquée et tenue. Une simple majorité des votes exprimés par les actionnaires, présents physiquement ou par procuration à l'assemblée à laquelle une résolution ordinaire de la Société est proposée, suffit à entériner ladite résolution ordinaire de la Société (ou des actionnaires d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions donné[e]). Pour être adoptées, les résolutions extraordinaires de la Société (ou des actionnaires d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions donné[e]) qui concernent toute révision des Statuts doivent obtenir une majorité d'au moins 75 % des actionnaires présents physiquement ou par procuration et autorisés à voter aux assemblées générales.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS POUR L'EXERCICE FINANCIER CLÔTURÉ LE 31 DÉCEMBRE 2016 (SUITE)

Avis sur la gouvernance d'entreprise (suite)

Composition et activités du Conseil

Conformément à la loi Irish Companies Act et aux Statuts, sauf préconisation contraire d'une résolution ordinaire de la Société adoptée à une assemblée générale, le nombre de Administrateurs doit être d'au moins deux. Des informations détaillées concernant les Administrateurs en poste sont présentées en page 4, à la section intitulée « Administrateurs ».

L'activité de la Société est gérée par les Administrateurs, qui exercent tous les pouvoirs de la Société qui ne doivent pas l'être par la Société lors de ses assemblées générales au sens de la Loi sur les sociétés ou des Statuts. Le Conseil est responsable de l'orientation et de la stratégie générales de la Société et, à cette fin, se réserve le pouvoir décisionnel concernant notamment la définition des objectifs à moyen et long termes, l'examen des performances de gestion, la structure de l'organisation, les besoins en capitaux et la détermination pour atteindre les objectifs stratégiques de la Société. Pour assumer ces responsabilités, le Conseil se réunit tous les trimestres pour examiner le fonctionnement de la Société, régler les questions d'importance stratégique et recevoir les rapports de l'Agent administratif, du Dépositaire et du Gestionnaire d'Investissement.

À tout moment, un Directeur peut, et le Secrétaire de la Société doit, sur demande d'un Directeur, convoquer une autre réunion des Administrateurs et des réunions ad hoc que les quatre réunions trimestrielles requises.

Le Président décide de l'ordre du jour de toute réunion des Administrateurs. En cas d'égalité des votes, le Président de l'assemblée où se déroule le vote à main levée ou où le scrutin est demandé a le droit à une deuxième voix. Le quorum nécessaire pour gérer des affaires à une assemblée des Administrateurs est de deux.

En décembre 2012, la Société a établi une Commission de vérification. Aucune autre sous-commission du Conseil en fonction n'existait durant l'exercice financier ou à la fin de l'exercice financier.

Déclaration de conformité

Les Administrateurs acceptent d'assumer la responsabilité de veiller à ce que la Société honore les obligations qui lui sont imposées. Ceci comprend l'ensemble des exigences de la Société en vertu de la section 225 de la Loi sur les sociétés 2014 et l'ensemble des lois fiscales de la République d'Irlande (les « obligations applicables »).

Concernant cette responsabilité, les Administrateurs ont :

- édicté une politique de conformité qui décrit la conformité de la Société avec les obligations applicables ;
- nommé le Gestionnaire d'Investissement et confié le soin aux départements Risque et de Conformité de ce dernier de mettre en œuvre ces procédures et garantir le respect des obligations concernées ;
- réexaminé cette politique et sa mise en œuvre par le Gestionnaire d'Investissement.

Comité d'audit

La composition du comité d'audit est publiée sur la page Administration de la Société.

Informations relatives à l'audit

A la connaissance des Administrateurs, les commissaires aux comptes de la Société ont pris connaissance de toutes les informations utiles en matière d'audit et les Administrateurs ont pris toutes les mesures nécessaires pour prendre connaissance de toutes les informations relatives à l'audit et pour faire en sorte qu'elles aient été portées à la connaissance des commissaires aux comptes de la Société.

**RAPPORT DES ADMINISTRATEURS POUR L'EXERCICE FINANCIER CLÔTURÉ LE
31 DÉCEMBRE 2016 (SUITE)**

Opérations entre parties liées

L'Avis 41 du Règlement sur les OPCVM « Restrictions en matière de transactions avec des personnes liées » stipule qu' « Une personne responsable doit veiller à ce que toute transaction entre un OPCVM et une personne liée soit réalisée a) dans des conditions normales de marché ; et b) dans le meilleur intérêt des détenteurs de parts de l'OPCVM ».

Tel que requis en vertu de l'Avis OPCVM 78(4), les Administrateurs, en tant que personnes responsables, se sont assurés que des dispositions ont été mises en place, attestées par des procédures écrites, pour veiller à ce que les obligations qui sont prescrites par le Règlement sur les OPCVM 41(1) soient appliquées à toutes les transactions effectuées avec une partie liée ; et que toutes les transactions effectuées avec des parties liées qui ont été conclues durant la période à laquelle le rapport se réfère respectaient lesdites obligations qui sont prescrites par le Règlement sur les OPCVM 41(1).

Commissaire aux comptes indépendant

PricewaterhouseCoopers, société d'experts comptables et de contrôleurs des comptes, a été désignée en qualité de commissaire aux comptes et a exprimé sa volonté d'accepter cette mission conformément à la Loi sur les sociétés de 2014.

Pour le compte du Conseil

Michael Whelan (Administrateur)

Tom Murray (Administrateur)

26 avril 2017

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

DESCRIPTION DES RESPONSABILITÉS DES ADMINISTRATEURS

Les Administrateurs sont chargés de la préparation du Rapport des Administrateurs ainsi que des états financiers conformément à la législation irlandaise.

La législation irlandaise impose aux administrateurs d'établir pour chaque exercice financier des états financiers qui reflètent de façon fidèle et correcte les actifs, les passifs et la situation financière de la Société à la fin de l'exercice financier ainsi que les pertes ou les profits enregistrés par la Société sur l'exercice financier. En vertu de cette loi, les Administrateurs ont préparé les états financiers conformément aux Pratiques comptables généralement admises en Irlande (normes comptables publiées par le Financial Reporting Council au Royaume-Uni, y compris la norme FRS 102, la norme FRS applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants [institut des experts-comptables] en Irlande et la législation irlandaise).

En vertu de la législation irlandaise, les Administrateurs n'approuveront pas les états financiers tant qu'ils ne se seront pas assurés qu'ils reflètent de façon fidèle et correcte les actifs, les passifs et la situation financière de la Société à la fin de l'exercice financier ainsi que les pertes ou les profits enregistrés par la Société sur l'exercice financier.

Lors de la préparation des états financiers, les Administrateurs doivent :

- sélectionner des politiques comptables adaptées puis les appliquer de manière cohérente ;
- prendre des décisions et faire des estimations raisonnables et prudentes ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables et identifier les normes en question, sous réserve de la divulgation et de l'explication de tout écart important vis-à-vis de ces normes dans les notes aux états financiers ; et
- préparer les états financiers selon le principe de la continuité d'exploitation sauf s'il est inapproprié de supposer que la Société va poursuivre ses activités.

Les Administrateurs sont chargés de tenir de façon adéquate des enregistrements comptables suffisants pour :

- consigner et expliquer correctement les transactions de la Société ;
- permettre, à tout moment, de calculer les actifs, les passifs, la situation financière ainsi que les pertes ou les profits enregistrés par la Société avec une précision raisonnable ; et
- permettre aux Administrateurs de veiller à ce que les états financiers se conforment au Companies Act de 2014 et faire en sorte que ces états financiers soient audités.

Les Administrateurs sont également tenus de protéger les actifs de la SICAV et, par conséquent, de prendre toutes les mesures raisonnables pour prévenir et détecter les fraudes et autres irrégularités.

Les Administrateurs sont responsables de la maintenance et de l'intégrité des informations d'entreprise et financières incluses sur le site Internet de la Société. La législation applicable en République d'Irlande en matière de préparation et de diffusion des états financiers peut différer de la législation applicable dans d'autres juridictions.

Pour le compte du Conseil

Michael Whelan (Administrateur)

Tom Murray (Administrateur)

26 avril 2017

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

RAPPORT DU DÉPOSITAIRE DESTINÉ AUX ACTIONNAIRES DE CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Nous avons examiné la conduite de Concept Fund Solutions Plc (la « Société ») pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016, en notre capacité de Dépositaire de la Société.

Ce rapport avec opinion a été établi exclusivement au bénéfice des actionnaires de la Société en tant que personne morale, conformément aux points (1), (3) et (4) de la Partie 5 du Règlement 34 du Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, tel qu'amendé (le « Règlement sur les OPCVM »), à l'exclusion de tout autre objet. En exprimant cette opinion, nous déclinons toute responsabilité pour toute autre fin ou envers toute autre personne qui consulterait le présent rapport.

Responsabilités du Dépositaire

Nos devoirs et responsabilités sont définis dans les points (1), (3) et (4) du Règlement 34 dans la Partie 5 du Règlement sur les OPCVM. L'un de ces devoirs est d'enquêter sur la gestion de la Société au cours de chaque période comptable annuelle et d'en informer les actionnaires.

Notre rapport exposera si, à notre avis, la Société a été gérée au cours de cette période financière conformément aux dispositions de son acte constitutif et de ses statuts et du Règlement sur les OPCVM. Il appartient à la Société de respecter lesdites dispositions. Si la Société ne les respecte pas, nous, en notre qualité de Dépositaire, devons expliquer pourquoi et présenter les mesures qui doivent être mises en œuvre pour remédier à ce problème.

Base constituant l'opinion du Dépositaire

Le dépositaire effectue tout examen qu'il juge être raisonnablement nécessaire pour se conformer à ses obligations telles qu'elles sont définies dans le Règlement 34, points (1), (3) et (4) dans la Partie 5 du Règlement sur les OPCVM et de veiller à ce que la Société soit gérée, en tous ses aspects importants : (i) conformément aux limitations des pouvoirs d'investissement et d'emprunt qui s'imposent à elle par les dispositions de ses actes de constitution et la réglementation en rapport, (ii) généralement en conformité avec les actes de constitution de la Société et la réglementation en rapport.

Opinion

À notre avis, la Société a sous tous ses aspects importants été gérée durant l'exercice financier :

- (i) en conformité avec les limitations des pouvoirs d'investissement et d'emprunt imposées par l'Acte constitutif et les Statuts de la Société et par le Règlement sur les OPCVM et la Loi sur la Banque centrale (en matière de supervision et de mise en œuvre) de 2013 (Section 48(1) du Règlement de 2015 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières)) (le « Règlement sur les OPCVM de la Banque centrale ») ; et
- (ii) en conformité avec les dispositions de l'Acte constitutif et des Statuts, du Règlement sur les OPCVM et du Règlement sur les OPCVM de la Banque centrale.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irlande

Date : 26 avril 2017

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT DESTINÉ AUX MEMBRES DE CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Rapport sur les états financiers

Notre avis

À notre avis, les états financiers de Concept Fund Solutions plc (les « états financiers ») :

- reflètent de façon fidèle et correcte les actifs, les passifs et la situation financière de la Société et des Compartiments au 31 décembre 2016 ainsi que leurs résultats pour l'exercice financier clôturé à cette date ;
- ont été préparés de façon appropriée conformément aux Pratiques comptables généralement admises en Irlande ; et
- ont été préparés de façon appropriée conformément aux exigences de la Loi sur les sociétés de 2014 et au Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (tel qu'amendé).

Ce que nous avons audité

Les états financiers comprennent les éléments suivants :

- l'État de la situation financière au 31 décembre 2016 ;
- l'État du résultat global pour l'exercice financier clôturé à cette date ;
- l'État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé à cette date ;
- le Portefeuille d'investissements pour chacun des Compartiments au 31 décembre 2016 ; et
- les notes aux états financiers pour la Société et pour chacun de ses Compartiments qui incluent un résumé des principes comptables applicables et autres informations explicatives.

Le cadre d'information financière appliqué pour préparer les états financiers est composé du droit irlandais et des normes comptables publiées par le Financial Reporting Council et promulguées par l'Institute of Chartered Accountants (institut des experts-comptables) en Irlande (Pratiques comptables généralement admises en Irlande).

S'agissant de l'application du cadre d'information financière, les administrateurs ont effectué un certain nombre de jugements subjectifs, par exemple à l'égard des estimations comptables applicables. Dans le cadre de ces estimations, ils ont émis des hypothèses et pris en considération les événements futurs.

Questions dont le Companies Act de 2014 nous impose de rendre compte

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous considérons nécessaires aux fins de notre audit.
- À notre avis, les enregistrements comptables de la Société étaient suffisants pour permettre que les états financiers soient audités de façon immédiate et correcte.
- Les états financiers sont en accord avec les enregistrements comptables.
- À notre avis, les informations figurant dans le Rapport des Administrateurs sont conformes aux états financiers.
- À notre avis, sur la base du travail entrepris au cours de notre audit des états financiers, la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion du risque relativement au processus d'information financière inclus dans l'Avis sur la gouvernance d'entreprise, correspond aux états financiers et a été préparée conformément à la Section 1373(2)(c) de la Loi sur les sociétés.
- Sur la base de nos connaissances et de notre compréhension de la Société et de son environnement, obtenus au cours notre audit des états financiers, nous avons identifié des inexactitudes importantes dans la description des principales caractéristiques des systèmes de contrôle interne et de gestion du risque relativement au processus d'information financière inclus dans l'Avis sur la gouvernance d'entreprise.
- À notre avis, sur la base du travail entrepris au cours de notre audit des états financiers, les informations requises par la Section 1373 (2)(a), (b), (e) et (f) sont contenues dans l'Avis sur la gouvernance d'entreprise.

Point sur lequel nous devons rendre compte à titre exceptionnel

Rémunération et transactions des Administrateurs

Au titre des dispositions de la Loi sur les sociétés de 2014, nous sommes tenus de vous informer si, à notre avis, l'obligation de communiquer la rémunération et les transactions des Administrateurs spécifiée par les Sections 305 à 312 de ladite loi n'a pas été respectée. Nous n'avons aucune exception à signaler à l'égard de cette responsabilité.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT DESTINÉ AUX MEMBRES DE CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC (SUITE)

Responsabilités pour les états financiers et l'audit

Nos responsabilités et celles des Administrateurs

Tel que plus amplement décrit dans la Description des responsabilités des Administrateurs de la page 19, les Administrateurs doivent préparer les états financiers et s'assurer qu'ils dépeignent fidèlement la situation financière de la Société.

Il nous incombe ensuite de les vérifier et d'exprimer une opinion sur ces états financiers, conformément au droit irlandais et aux normes internationales en matière de vérification (applicables au Royaume-Uni et en Irlande). Ces normes nous imposent de respecter les normes éthiques de l'Auditing Practices Board applicables aux Commissaires aux comptes.

Ce rapport, y compris les opinions qu'il contient, a été préparé exclusivement pour les membres de la Société en sa qualité de personne morale, conformément à la Section 391 de la Loi sur les sociétés de 2014, et à aucune autre fin. En formulant ces opinions, nous déclinons toute responsabilité pour toute autre fin ou envers toute autre personne qui consulterait le présent rapport ou à laquelle il pourrait être remis sauf accord écrit préalable de notre part.

Ce qu'un audit des états financiers implique

Nous avons mené notre audit conformément aux normes internationales d'audit (au Royaume-Uni et en Irlande). Un audit implique d'obtenir des preuves des montants et informations qui figurent dans les états financiers à même de donner l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes majeures, qu'elles soient volontaires ou involontaires. Cela inclut d'examiner :

- pour vérifier si les principes comptables sont adaptés à la réalité de la Société et ont été appliqués de façon cohérente et communiqués de façon adéquate ;
- pour vérifier le caractère raisonnable des principales estimations comptables effectuées par les Administrateurs ; et
- pour vérifier la présentation générale des états financiers.

Nous nous focalisons principalement sur ces éléments en évaluant les avis émis par les Administrateurs par rapport aux pièces justificatives disponibles, en nous faisant nos propres opinions, et en évaluant les informations présentes dans les états financiers.

Nous vérifions et nous étudions les informations dont nous disposons, en utilisant l'échantillonnage et d'autres techniques d'audit, dans la mesure où nous considérons cela nécessaire pour constituer une base d'informations raisonnable nous permettant de tirer des conclusions. Dans le cadre de la vérification, nous obtenons des éléments probants par le biais du test de l'efficacité des contrôles, de procédés de corroboration ou d'une combinaison des deux.

De plus, nous avons lu toutes les informations de nature financière et d'autre nature contenues dans le Rapport annuel et les États financiers audités pour mettre en évidence les incohérences majeures avec les états financiers audités et pour identifier toute information substantiellement inexacte ou incohérente, au vu des connaissances que nous avons acquises lors de l'audit. Si nous prenons connaissance d'inexactitudes ou d'incohérences de ce type, nous tenons compte de leurs conséquences dans notre rapport.

Andrew O'Callaghan
Pour le compte et au nom de PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1

XX XXXX 2017

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT

Commentaires sur le marché

Les marchés ont été dominés en 2016 par l'incertitude politique, avec le vote des Britanniques en faveur de la sortie de leur pays de l'Union européenne et l'élection présidentielle aux États-Unis d'Amérique, parmi les faits marquants de l'année. Malgré ces événements qui ont provoqué des accès de volatilité ponctuels, l'indice de volatilité CBOE (VIX) s'est établi à un niveau moyen inférieur à celui de 2015, soit 15,84 % en 2016 contre 16,68 % en 2015. L'année 2016 a été toutefois positive pour les actions, tous marchés confondus, avec des rendements forts sur les marchés développés, émergents et frontières. Le fonds d'actions, le db x-trackers FTSE All-World Ex UK, a été le fonds le plus performant de la Société, affichant un rendement de 29,26 % mesuré en GBP, dont la majeure partie est imputable à la dépréciation de la livre sterling, qui a accusé un repli de 15,81 % sur l'année. Les autres ETF qui suivent des indices mondiaux ont également enregistré une progression encourageante. Les ETF qui suivent les indices MSCI All Country World et MSCI World ont respectivement gagné 10,82 % et 7,62 %.

L'Amérique du Nord est arrivée en tête des marchés développés, tous les fonds d'actions américains de la Société ayant dégagé des rendements positifs et l'ETF régional, le db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield UCITS ETF (DR), a bondi de 16,14 %. Aux États-Unis, le plus performant a été le fonds db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) qui cible les petites capitalisations et qui a progressé de 20,44 % sur l'année, surperformant les indices de référence de son homologue qui se concentre sur les plus grandes capitalisations, le Russell Midcap, qui a surperformé à son tour le S&P 500. Cette surperformance des actions de plus petite capitalisation s'est également traduite par la progression du db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR), qui a gagné 14,14 %, soit 2,91 % de plus que son indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière. La croissance de la région a été favorisée par différents facteurs, à commencer par des indicateurs macroéconomiques positifs, tels qu'une baisse des taux de chômage, des créations d'emplois non-agricoles importantes et une actualité politique positive. La campagne présidentielle américaine laissait présager de mesures de stimulation, de réductions de l'impôt sur les sociétés, d'une augmentation des dépenses d'infrastructures et d'un assouplissement de la réglementation. La Réserve fédérale a également décidé de relever les taux d'intérêt en décembre 2016, ce qui constitue seulement le deuxième relèvement depuis la crise de 2008.

L'Europe a assisté à la sortie du Royaume-Uni de l'UE, ce qui n'a pas empêché le db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) de finir l'année sur une hausse à deux chiffres. À 12,66 %, les rendements ont largement dépassé les attentes après le Brexit, avec des prévisions d'une forte baisse des marchés après le résultat du référendum qui ne se sont jamais concrétisées, et les données macroéconomiques sont restées positives au Royaume-Uni. La dévaluation de la GBP a amélioré la compétitivité des exportateurs britanniques et augmenté la valeur des activités réalisées à l'international pour les sociétés, ce qui a eu un impact positif sur les rendements.

Les marchés émergents et frontières ont également connu une année positive. Le db x-trackers MSCI AC Far East Ex Japan Index UCITS ETF (DR) a gagné 10,27 %, avec des indicateurs macroéconomiques encourageants pour les pays de la région, et un sentiment positif à l'égard des développements politiques, économiques et industriels en Chine. Un autre fait marquant de l'année a été l'accord trouvé par les pays membres de l'OPEP pour baisser la production de pétrole pour la première fois depuis huit ans.

Les seuls compartiments à accuser un repli au cours de l'année ont été le db x-trackers MSCI Nordic UCITS ETF (DR) et le db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR). Malgré le net rebond affiché au quatrième trimestre, ce dernier a fini l'année sur une baisse de 0,84 % avec une exposition « smart beta » au marché des actions japonais. Les actions japonaises ont connu une année difficile par rapport aux marchés développés occidentaux, l'appréciation du yen ayant pénalisé les exportateurs japonais au cours de la majeure partie de l'année au même titre que le scepticisme des investisseurs à l'égard des politiques économiques du Premier ministre Shinzo Abe.

Sur les marchés obligataires, les trois compartiments de la Société ont fini en territoire positif, malgré un troisième trimestre compliqué, qui a été marqué par le net repli des obligations au lendemain des résultats de l'élection présidentielle américaine. Les compartiments db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF et db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) ont dégagé des rendements de 9,68 % et de 6,17 % respectivement, les investisseurs recherchant des rendements plus élevés en remontant sur la courbe des taux et privilégiant les obligations d'entreprise / le crédit, en raison des rendements faibles voire négatifs des emprunts d'État de la zone euro et des bons du Trésor américain.

Perspectives

Les actions ont poursuivi leur ascension après les gains enregistrés à la fin 2016, affichant des rendements plutôt élevés au début de 2017.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

La croissance mondiale ne devrait toutefois rebondir que progressivement cette année, car l'amélioration des perspectives de croissance aux États-Unis devrait avoir un impact limité avant 2018.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE D'INVESTISSEMENT (SUITE)

Perspectives (suite)

Aux États-Unis, les promesses de baisses d'impôt et de dérégulation devraient permettre à l'économie d'atteindre un équilibre plus fort à long terme de hausse de la croissance, de l'inflation et des taux d'intérêt, mais elles s'accompagnent d'un lot d'incertitude politique. Il est également possible que ces politiques s'avèrent trop efficaces, en faisant remonter excessivement l'inflation, une poussée qui ne peut être combattue qu'en augmentant constamment les taux d'intérêt. La plupart de ces politiques économiques ont toutefois peu progressé, les placements pariant sur ces engagements faisant jusqu'à présent du surplace en 2017.

Le contexte politique reste le principal risque en Europe, notamment au premier semestre avec les élections en France, aux Pays-Bas et en Allemagne, et de possibles élections anticipées en Italie. Certains de ces risques ont été déjà intégrés par les marchés, mais le risque de baisse perdure. Après l'activation de l'article 50 du Traité de Lisbonne par le Royaume-Uni, l'incertitude politique et économique continue de planer concernant les retombées de la sortie du Royaume-Uni pour le pays et pour l'UE. Indépendamment de ces facteurs, la croissance mondiale s'est accélérée et atteint actuellement son rythme le plus élevé depuis plus d'un an.

Les banques centrales se sont pour l'heure placées en retrait. L'attention devrait toutefois se centrer à nouveau sur la politique monétaire dans les prochains mois, car la Fed envisage de revoir sa politique de réinvestissement et n'exclut pas de relever deux fois ses taux. La BCE et la Banque du Japon pourraient également décider de réduire à nouveau leurs programmes d'assouplissement sur les bilans.

Au Japon, la reprise économique devrait se poursuivre tout au long de 2017 et au-delà, portée principalement par la consommation des ménages. Les actions japonaises devraient s'inscrire en hausse du fait de leur sous-évaluation relative par rapport aux actions des autres marchés développés, et à la faveur des améliorations à long terme de la gouvernance d'entreprise et des réserves importantes de liquidités. Cette reprise pourrait être compromise toutefois par une appréciation du yen, qui pourrait pénaliser les exportateurs nippons.

L'accélération de la croissance mondiale et la hausse des prix des matières premières devraient profiter aux pays émergents. Un dollar fort et la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis devraient toutefois peser sur les rendements à court terme. Les marchés actions émergents ont déjà fortement rebondi après les replis enregistrés au lendemain de l'élection américaine. Les devises des pays émergents ont également fortement progressé au début de l'année 2017.

Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited Mars 2017

Les objectifs d'investissement et les données de performance pour chaque Compartiment individuel de la Société sont publiés immédiatement avant chaque Portefeuille d'investissements du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

PIANO 400 Fund

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement est d'obtenir une exposition à l'Actif sous-jacent par le recours à des Contrats de dérivés. L'Actif sous-jacent est un portefeuille notionnel d'actifs sélectionnés par l'Agent de la Stratégie. Le but de la Stratégie est de réaliser l'objectif d'investissement du Compartiment et, plus spécifiquement, de s'assurer qu'un Actionnaire perçoive un Prix de rachat minimum lors de la Date finale de rachat égal au Montant de protection du principal.

Performance du Compartiment

Le Piano 400 Fund a été lancé le 30 novembre 2007. La Valeur Liquidative par Action de chaque Catégorie était égale à 100 unités (de la devise concernée à la date de lancement).

Au cours de la période écoulée depuis le lancement, la Valeur Liquidative par Action a augmenté, pour culminer à 108,253 EUR au 22 janvier 2008.

Le Compartiment a, par la suite, versé un dividende exceptionnel le 29 juin 2012 et la Valeur Liquidative par Action a été ramenée à 100. Le Compartiment a de nouveau versé un dividende avant que son prix ne soit ramené à 100 au 31 mars 2014. Un dividende a également été versé au 30 juin 2015 et au 2 juillet 2015, réduisant ainsi la Valeur Liquidative de 3,4046 et de 0,96261 respectivement.

Aucun dividende n'a été payé sur le Compartiment au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	Prix (au 31/12/2016)
PIANO 400 Fund	486 830 345 €	97,50 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
PIANO 400 Fund	(2,65) %	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

PIANO 400 Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Instruments financiers dérivés – 100,31 % (31 décembre 2015 – 100,38 %)

Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré – 100,31 % (31 décembre 2015 – 100,38 %)

Swaps financés – 100,31 % (31 décembre 2015 – 100,38 %)

Description	Échéance	Valeur EUR	% du Compartment
Swap financé PIANO 400 ¹	25/11/2031	488 336 276	100,31
Total des swaps financés		488 336 276	100,31
Total des Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré		488 336 276	100,31
Total des Instruments dérivés		488 336 276	100,31
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		488 336 276	100,31
Autres passifs nets – (0,31) % (Décembre 2015 – (0,38) %)		(1 505 931)	(0,31)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		486 830 345	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	100,00
Actif circulant	0,00
Actif total	100,00

¹ Un swap intégralement financé. L'Actif sous-jacent est un portefeuille notionnel qui compte trois composants, à savoir (i) un Panier alpha ; (ii) un Panier de liquidités et (iii) un Swap de taux d'intérêt, comme exposé dans le supplément correspondant au Prospectus.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 Index Fund (DBECDR) (l'« Indice »). L'Indice vise à créer une alternative de placement liquide et diversifiée à un portefeuille d'obligations d'entreprises libellées en euro et aux échéances éloignées.

Pour atteindre l'objectif d'investissement, le Compartiment adoptera une Politique d'Investissement Indirect. Pour atteindre l'objectif d'investissement, le Compartiment peut investir dans des valeurs mobilières (les « Actifs investis ») et/ou recourir à des contrats de swap sur indices (le « Swap »). L'objectif du Swap est d'échanger la performance et/ou les revenus des Actifs investis contre la performance de l'Indice.

Les Actifs investis du Compartiment incluent (i) des obligations « investment grade » ou notation de crédit à long terme équivalente émises par (a) des États souverains membres de l'OCDE et/ou des organisations/organismes supranationaux et/ou (b) des établissements financiers ou des entreprises et/ou (ii) des parts de fonds indiciels cotés en bourse (exchange traded funds, « ETF ») et/ou d'OPCVM et/ou d'autres organismes de placement collectif. Le Compartiment peut investir dans des liquidités, à titre accessoire, qui pourront inclure des dépôts en numéraire garantis et/ou non garantis.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour les deux catégories d'actions du Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net 31/12/2016	Actif net par Action Prix (au 31/12/2016)
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	363 859 644 €	255,93 €
	Cumul annuel Rendement du Compartiment	Cumul annuel Rendement de l'Indice
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF (catégorie 1C)	9,68 %	9,68 %
	Cumul annuel Écart de suivi	Cumul annuel Erreur de suivi¹
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF (catégorie 1C)	0,00 %	(0,38) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Obligations d'État – 98,23 % (31 décembre 2015 – 96,83 %)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
1 301 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2022	1 305 046	0,36
28 875 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2024	28 363 046	7,80
1 551 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2024	1 513 047	0,42
6 607 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2025	6 364 193	1,75
590 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2025	564 565	0,16
7 300 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2026	6 772 867	1,86
11 829 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2027	10 897 466	2,99
1 000 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2027	912 190	0,25
4 700 000	France (République de France)	Aa2	2,75	25/10/2027	5 671 584	1,56
9 337 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2028	8 409 182	2,31
12 500 000	France (République de France)	Aa2	2,50	25/05/2030	14 915 000	4,10
2 000 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2031	1 696 080	0,47
31 823 000	France (République de France)	Aa2	5,75	25/10/2032	53 486 189	14,70
5 379 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2034	4 266 192	1,17
6 000 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2036	4 528 560	1,24
596 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2036	446 762	0,12
14 986 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2037	11 044 382	3,04
1 087 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2038	781 183	0,21
3 810 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/10/2038	2 713 749	0,75
200 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2039	139 716	0,04
6 900 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2040	4 667 091	1,28
800 000	France (République de France)	Aa2	0,00	25/04/2043	501 152	0,14
8 847 000	France (République de France)	Aa2	3,25	25/05/2045	12 126 671	3,33
13 600 000	France (République de France)	Aa2	4,00	25/04/2060	23 052 952	6,34
35 900 000	France (République de France)	Aa2	1,75	25/05/2066	34 778 125	9,56
800 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2017	800 000	0,22
5 705 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2017	5 727 478	1,57
3 000 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2021	3 065 490	0,84
4 400 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2021	4 495 436	1,24
2 587 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2022	2 623 451	0,72
6 300 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2023	6 343 281	1,74
422 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2023	421 358	0,11
2 273 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2024	2 271 659	0,62
6 542 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2024	6 476 972	1,78
17 264 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2025	16 985 532	4,67
12 062 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2025	11 790 605	3,24
3 198 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2026	3 081 753	0,85
9 002 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2027	8 694 672	2,39
12 284 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2027	11 621 647	3,19
2 200 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	5,63	04/01/2028	3 472 678	0,95
4 357 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2028	4 073 577	1,12
3 115 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2029	2 908 320	0,80
5 315 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2029	4 917 704	1,35
5 531 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2030	5 155 556	1,42
5 000 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2033	4 379 950	1,20
3 205 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2035	2 722 455	0,75
5 539 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/01/2037	4 669 045	1,28
1 100 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	04/07/2042	825 308	0,23
Total des Obligations d'État					357 440 917	98,23
Total des valeurs mobilières					357 440 917	98,23

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 1,35 % (31 décembre 2015 – 3,18 %)

Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré – 1,35 % (31 décembre 2015 – 3,18 %)

Swap de rendement total – 1,35 % (31 décembre 2015 – 3,18 %)

Description	Valeur notionnelle	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
Swap d'entreprise liquide*	340 109 511	25/05/2066	4 904 531	1,35
Plus-value latente nette sur les opérations de swap de portefeuille			4 904 531	1,35
Total des Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			4 904 531	1,35
Total des Instruments financiers dérivés			4 904 531	1,35
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			362 345 448	99,58
Autres actifs nets – 0,42 % (31 décembre 2015 – (0,01) %)			1 514 196	0,42
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables			363 859 644	100,00
				% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total				
Valeurs mobilières admises à la cote officielle sur une bourse et valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				98,20
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré				1,35
Actif circulant				0,45
Actif total				100,00

* La contrepartie du Swap d'entreprise liquide est Deutsche Bank AG London, et l'Indice est db-x EUR Liquid Corporate 12.5 Index.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance avant commissions et charges de la stratégie Portfolio Income, (la « Stratégie »). La Stratégie est un portefeuille équilibré et diversifié de fonds indiciels cotés en bourse (« ETF ») liés à des actions, des titres à revenu fixe, des matières premières et des investissements alternatifs.

Pour atteindre l'objectif d'investissement, le Compartiment adoptera une Politique d'Investissement Direct. Dans le but d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment investit dans des ETF comprenant tout ou partie des ETF inclus dans la Stratégie, selon ce que peut proposer l'Agent d'allocation et ce que le Gestionnaire d'Investissement peut accepter, refuser ou modifier, à son entière discrétion, en prenant conseil auprès de l'Agent d'allocation. En conséquence, le Gestionnaire d'Investissement a toute discrétion en ce qui concerne la Stratégie et la désignation de l'Agent d'allocation en sa capacité de conseil en investissement. Le Compartiment peut investir dans des liquidités, à titre accessoire, qui pourront inclure des dépôts en numéraire garantis et/ou non garantis.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à la Stratégie et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	23 307 677 €	11,63 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'actif
	Compartiment	sous-jacent
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	4,86 %	5,53 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Fonds indiciels cotés en bourse – 100,03 % (31 décembre 2015 – 100,01 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
168 024	db x-trackers - Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	2 318 022	9,95
132 056	db x-trackers - iBOXX EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	2 054 871	8,81
148 905	db x-trackers - iBOXX USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	1 827 335	7,84
27 187	db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR)	907 805	3,89
13 147	db x-trackers - MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF (DR)	485 370	2,08
18 392	db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	488 515	2,1
29 191	db x-trackers - MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	745 435	3,2
3 085	db x-trackers - Russell 2000 UCITS ETF (DR)	542 361	2,33
47 573	db x-trackers - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DR)	3 421 674	14,68
24 724	db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF	729 232	3,13
24 364	db x-trackers II - iBOXX EUR Liquid Corporate UCITS ETF	3 637 835	15,61
4 292	db x-trackers II - iBOXX Euro Inflation-Linked UCITS ETF	923 934	3,96
17 457	db x-trackers II - iBOXX Germany Covered UCITS ETF	3 413 041	14,64
11 034	db x-trackers II - iBOXX Euro Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	1 819 510	7,81
Total des Fonds indiciels cotés en bourse (ETF)		23 314 940	100,03
Total des valeurs mobilières		23 314 940	100,03
Autres passifs nets – (0,03) % (31 décembre 2015 – (0,01) %)		(7 263)	(0,03)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		23 307 677	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Fonds indiciels cotés en bourse (ETF)	100,00
Actif circulant	0,00
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 27 juin 2016 (date de liquidation)

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment était de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, db Stiftungs-ETF Stabilität Index (DBGLSEST) (l'« Indice »).

La Stratégie vise à refléter la performance d'un portefeuille équilibré et diversifié de fonds indiciels cotés en bourse (« ETF ») liés à des actions, des titres à revenu fixe, des matières premières et des investissements alternatifs. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a investi dans des ETF qui comprennent tous les ETF de l'Indice, ou qui les représentaient.

Performance du Compartiment

Les données de performance du Compartiment publiées ci-après couvrent la période comprise entre le 1^{er} janvier 2016 et le 27 juin 2016, date de liquidation.

	<u>Total de l'Actif net</u> <u>27/06/2016</u>	<u>Actif net par Action</u> <u>Prix (au 27/06/2016)</u>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilitat	Néant	Néant
	<u>En cumul annuel</u> <u>jusqu'au 27/06/2016</u>	<u>En cumul annuel</u> <u>jusqu'au 27/06/2016</u>
	<u>Rendement du</u> <u>Compartiment</u>	<u>Rendement de l'Indice</u>
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilitat	(0,46) %	S/O*

* Le Compartiment ne suivait pas d'indice.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI Nordic Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance du marché boursier des pays nordiques.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI. L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché du flottant conçu pour évaluer la performance du marché boursier des sociétés à moyenne et grande capitalisations des pays nordiques. En mars 2013, l'Indice de Référence est composé des quatre indices de pays développés suivants : Danemark, Finlande, Norvège et Suède.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables. L'Indice de Référence est calculé en euros sur la base des cours de clôture quotidiens. Des modifications sont apportées à l'Indice de Référence à l'occasion des Remaniements d'indice semestriels de mai et novembre et des Remaniements d'indice trimestriels de février et août.

L'Indice de Référence peut également être rééquilibré à d'autres moments, pour prendre en compte les activités des sociétés, notamment les fusions-acquisitions. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment tentera de répliquer l'Indice en achetant toutes les (ou, exceptionnellement, un nombre important des) actions de l'Indice dans la même proportion que l'Indice, tel que déterminé par le Gestionnaire d'Investissement.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	85 729 407 €	31,88 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	(0,57) %	(1,26) %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	0,20 %	0,70 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,84 % (31 décembre 2015 – 100,01 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Agriculture			
22 818	Swedish Match	690 114	0,80
		690 114	0,80
Pièces auto			
13 965	Nokian Renkaat	494 640	0,58
		494 640	0,58
Automobiles			
186 383	Volvo	2 069 629	2,41
		2 069 629	2,41
Banques			
83 243	Danske Bank	2 398 039	2,80
118 141	DNB	1 670 818	1,95
367 191	Nordea Bank	3 881 916	4,53
183 629	Skandinaviska Enskilda Banken	1 831 119	2,13
184 023	Svenska Handelsbanken	2 431 367	2,84
109 476	Swedbank	2 516 970	2,93
		14 730 229	17,18
Boissons			
12 932	Carlsberg	1 060 055	1,24
		1 060 055	1,24
Biotechnologie			
6 910	Genmab	1 090 097	1,27
		1 090 097	1,27
Produits chimiques			
27 880	Novozymes	913 021	1,06
21 469	Yara International	803 997	0,94
		1 717 018	2,00
Services et fournitures commerciaux			
20 200	ISS	647 660	0,76
37 853	Securitas	566 492	0,66
		1 214 152	1,42
Bâtiment et génie civil			
41 108	Skanska	922 808	1,08
		922 808	1,08
Produits financiers diversifiés			
55 063	Investor	1 956 688	2,28
28 325	Kinnevik	645 310	0,76
		2 601 998	3,04
Télécommunications diversifiées			
17 194	Elisa	531 810	0,62
7 992	Millicom International Cellular	324 702	0,38
705 446	Nokia	3 236 586	3,78
98 161	TDC	478 692	0,56
43 990	Tele2	335 366	0,39
371 051	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2 071 725	2,42

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,84 % (31 décembre 2015 – 100,01 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Télécommunications diversifiées (suite)			
90 754	Telenor	1 289 492	1,50
314 072	Telia	1 203 257	1,40
		9 471 630	11,05
Services publics d'électricité			
10 164	DONG Energy	365 797	0,43
53 697	Fortum	782 365	0,91
		1 148 162	1,34
Électronique			
121 165	Assa Abloy	2 138 284	2,49
		2 138 284	2,49
Équipement et services – secteur de l'énergie			
26 782	Vestas Wind Systems	1 653 274	1,93
		1 653 274	1,93
Produits alimentaires			
11 954	Chr Hansen Holding	628 768	0,73
9 726	ICA Gruppen	282 077	0,33
46 248	Marine Harvest	793 131	0,93
98 541	Orkla	848 764	0,99
		2 552 740	2,98
Produits forestiers			
66 597	Stora Enso	679 955	0,79
64 522	UPM-Kymmene	1 505 944	1,76
		2 185 899	2,55
Équipement et fournitures médicaux			
14 362	Coloplast	919 993	1,07
24 195	Getinge	368 910	0,43
14 475	William Demant Holding	239 060	0,28
		1 527 963	1,78
Biens de consommation durables			
128 894	Sandvik	1 516 007	1,77
		1 516 007	1,77
Produits ménagers			
29 083	Electrolux	686 860	0,80
		686 860	0,80
Industrie			
35 495	Alfa Laval	558 616	0,65
19 844	Industrivarden	351 651	0,41
17 883	Wartsila	763 246	0,89
		1 673 513	1,95
Assurances			
24 177	Gjensidige Forsikring	364 826	0,43
54 042	Sampo	2 301 649	2,68
13 662	Tryg	234 636	0,27
		2 901 111	3,38

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,84 % (31 décembre 2015 – 100,01 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Machines			
81 178	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	2 350 964	2,74
47 173	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	1 223 881	1,43
31 252	Hexagon	1 061 631	1,24
50 336	Husqvarna	372 189	0,43
40 770	Kone	1 735 579	2,03
13 632	Metso	369 427	0,43
		7 113 671	8,30
Médias			
9 139	Schibsted Actions de Catégorie A	199 410	0,23
10 771	Schibsted Actions de Catégorie B	217 105	0,26
		416 515	0,49
Métaux et industrie minière			
33 064	Boliden	820 908	0,96
162 575	Norsk Hydro	739 550	0,86
48 125	SKF	841 762	0,98
		2 402 220	2,80
Pétrole et gaz			
22 632	Lundin Petroleum	467 899	0,55
15 498	Neste	565 677	0,66
135 729	Statoil	2 368 052	2,76
		3 401 628	3,97
Produits d'hygiène personnelle			
73 529	Svenska Cellulosa	1 974 436	2,30
		1 974 436	2,30
Laboratoires pharmaceutiques			
231 129	Novo Nordisk	7 917 216	9,24
12 412	Orion	524 903	0,61
		8 442 119	9,85
Immobilier			
4 594	L E Lundbergforetagen	267 768	0,31
		267 768	0,31
Détail			
114 775	Hennes & Mauritz	3 035 279	3,54
13 444	Pandora	1 670 666	1,95
		4 705 945	5,49
Transports			
455	AP Moller - Maersk Actions de Catégorie A	652 928	0,76
790	AP Moller - Maersk Actions de Catégorie B	1 197 402	1,40
22 968	DSV	970 551	1,13
		2 820 881	3,29
Total des Actions		85 591 366	99,84
Total des valeurs mobilières		85 591 366	99,84

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-value latente EUR	% du Compartiment
SEK	OMXS30 Index Futures Contrats à terme ferme (« futures ») longs	144 451	20/01/2017	(1 777)	0,00
Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(1 777)	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(1 777)	0,00
Total des Instruments financiers dérivés				(1 777)	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				85 589 589	99,84
Autres actifs nets – 0,16 % (31 décembre 2015 – (0,01) %)				139 818	0,16
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				85 729 407	100,00
					% de l'Actif total
Analyse de l'Actif total					31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					99,64
Actif circulant					0,36
Actif total					100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 27 juin 2016 (date de liquidation)

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment était de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI Turkey Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence était conçu pour refléter la performance des segments à moyenne et grande capitalisations du marché boursier turc.

L'Indice de Référence était calculé et géré par MSCI. L'Indice de Référence était un indice pondéré de capitalisation du marché du flottant qui reflète la performance des segments à moyenne et grande capitalisations du marché boursier turc.

L'Indice de Référence était calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence était un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables. Des modifications ont été apportées à l'Indice de Référence chaque trimestre, mais l'Indice de Référence peut également être rééquilibré à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment a tenté de répliquer l'Indice en achetant toutes les (ou, exceptionnellement, un nombre important des) actions de l'Indice dans la même proportion que l'Indice, tel que déterminé par le Gestionnaire d'Investissement.

Performance du Compartiment

Le db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) a été liquidé le 27 juin 2016. Les données de performance du Compartiment publiées ci-après couvrent la période comprise entre le 1^{er} janvier 2016 et le 27 juin 2016, date de liquidation.

	<u>Total de l'Actif net</u>	<u>Actif net par Action</u>
	<u>27/06/2016</u>	<u>Prix (au 27/06/2016)</u>
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	Néant	Néant
	<u>En cumul annuel jusqu'au 27/06/2016</u>	<u>En cumul annuel jusqu'au 27/06/2016</u>
	<u>Rendement du Compartiment</u>	<u>Rendement de l'Indice</u>
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	6,99 %	7,01 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Solactive Mittelstand & MidCap Deutschland Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est destiné à refléter la performance de sociétés de droit allemand cotées sur Xetra, classées de 31 à 100 (par ordre décroissant).

L'Indice de Référence est calculé et géré par Solactive AG. L'Indice de Référence est pondéré sur la base de la capitalisation boursière du marché flottant qui reflète la performance de sociétés de droit allemand cotées sur Xetra, classées de 31 à 100 en fonction de leur capitalisation boursière du marché flottant. Cela signifie que les 100 plus grandes sociétés d'après la Capitalisation boursière du marché flottant sont classées par ordre décroissant, c'est-à-dire que la capitalisation boursière du marché flottant de la première société au classement est supérieure à celle de la deuxième et que seules celles classées de la 31^e place à la 100^e sont incluses.

L'Indice de Référence exclut les sociétés issues des secteurs de la banque, de l'assurance et des produits financiers diversifiés (c'est-à-dire les services financiers, le crédit à la consommation et les marchés de capitaux) et est calculé en euros.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	<u>Total de l'Actif net</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Actif net par Action</u> <u>31/12/2016</u>
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	50 244 800 €	19,70 €
	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement du</u> <u>Compartiment</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement de</u> <u>l'Indice</u>
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	4,89 %	4,71 %
	<u>Cumul annuel</u> <u>Écart de suivi</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	0,11 %	0,19 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 91,85 % (31 décembre 2015 – 93,29 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
18 470	MTU Aero Engines	2 028 006	4,04
		2 028 006	4,04
Agriculture			
4 749	BayWa	146 222	0,29
		146 222	0,29
Pièces auto			
2 068	Bertrandt	199 934	0,40
13 354	ElringKlinger	211 995	0,42
4 066	Grammer	193 338	0,39
15 324	Rheinmetall	979 204	1,95
		1 584 471	3,16
Biotechnologie			
8 665	MorphoSys	422 419	0,84
		422 419	0,84
Produits chimiques			
26 420	Covestro	1 722 056	3,43
54 038	Evonik Industries	1 533 598	3,05
69 367	K+S	1 573 937	3,13
443	KWS Saat	124 926	0,25
33 169	LANXESS	2 068 087	4,12
16 880	SGL Carbon	141 117	0,28
9 921	Wacker Chemie	980 691	1,95
		8 144 412	16,21
Services et fournitures commerciaux			
42 767	Evotec	318 272	0,63
8 432	Hamburger Hafen und Logistik	149 246	0,30
6 468	Sixt	329 545	0,65
41 512	Wirecard	1 697 426	3,38
		2 494 489	4,96
Informatique et périphériques			
5 717	Bechtle	564 954	1,12
5 824	CANCOM	262 167	0,52
2 402	Diebold Nixdorf	158 412	0,32
14 962	Jenoptik	245 751	0,49
55 721	United Internet	2 066 970	4,11
2 093	Zooplus	254 300	0,51
		3 552 554	7,07
Bâtiment et génie civil			
11 690	Bilfinger	427 561	0,85
13 394	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	752 341	1,50
6 536	Hochtief	869 615	1,73
		2 049 517	4,08
Emballages et conditionnement			
10 692	Gerresheimer	755 069	1,50
		755 069	1,50

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 91,85 % (31 décembre 2015 – 93,29 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Télécommunications diversifiées			
15 276	Drillisch	624 712	1,24
46 442	Freenet	1 242 788	2,47
226 358	Telefonica Deutschland Holding	921 277	1,84
		2 788 777	5,55
Équipements électriques			
11 114	Leoni	376 153	0,75
28 452	OSRAM Licht	1 417 621	2,82
4 091	Vossloh	243 865	0,49
		2 037 639	4,06
Équipement et services – secteur de l'énergie			
16 850	Nordex	343 571	0,68
		343 571	0,68
Produits alimentaires			
73 431	Metro	2 319 318	4,62
32 546	Suedzucker	738 469	1,47
		3 057 787	6,09
Équipement et fournitures médicaux			
10 297	Carl Zeiss Meditec	360 395	0,72
		360 395	0,72
Fournisseurs et services de santé			
11 339	Rhoen Klinikum	290 959	0,58
		290 959	0,58
Biens de consommation durables			
6 868	DMG Mori	296 423	0,59
		296 423	0,59
Produits ménagers			
1 568	Rational	664 832	1,32
		664 832	1,32
Industrie			
6 549	Indus Holding	338 190	0,67
		338 190	0,67
Matériel et produits de loisirs			
23 124	CTS Eventim & Co	692 564	1,38
		692 564	1,38
Machines			
31 155	Deutz	166 523	0,33
10 413	Duerr	795 033	1,58
85 054	Heidelberger Druckmaschinen	215 442	0,43
23 672	KION Group	1 251 302	2,49
7 428	Krones	645 493	1,29
12 270	MAN	1 157 429	2,30
2 472	Pfeiffer Vacuum Technology	219 563	0,44
		4 450 785	8,86

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 91,85 % (31 décembre 2015 – 93,29 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Médias			
19 564	Axel Springer	902 487	1,80
11 464	Stroeer & Co	478 106	0,95
		1 380 593	2,75
Métaux et industrie minière			
12 215	Aurubis	669 382	1,33
24 896	Kloekner & Co	296 511	0,59
11 214	Norma Group	454 728	0,91
13 956	Salzgitter	468 224	0,93
		1 888 845	3,76
Laboratoires pharmaceutiques			
21 479	Stada Arzneimittel	1 056 445	2,10
		1 056 445	2,10
Détail			
14 244	Fielmann	893 811	1,78
22 212	Hugo Boss	1 291 184	2,57
35 867	Zalando	1 301 613	2,59
		3 486 608	6,94
Semiconducteurs			
38 884	Aixtron	120 501	0,24
		120 501	0,24
Logiciels			
8 327	CompuGroup Medical	324 295	0,64
8 803	Nemetschek	486 454	0,97
21 114	Logiciels	728 116	1,45
		1 538 865	3,06
Textiles et habillement			
712	Puma	177 751	0,35
		177 751	0,35
Total des Actions		46 148 689	91,85
Actions privilégiées – 7,88 % (31 décembre 2015 – 6,72 %)			
Pièces auto			
60 146	Schaeffler	845 352	1,68
		845 352	1,68
Produits chimiques			
34 026	Fuchs Petrolub	1 356 957	2,70
		1 356 957	2,70
Électronique			
13 578	Sartorius	957 249	1,91
		957 249	1,91
Équipement et fournitures médicaux			
4 093	Draegerwerk & Co	325 353	0,65
		325 353	0,65

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions privilégiées – 7,88 % (31 décembre 2015 – 6,72 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Machines			
17 417	Jungheinrich	474 787	0,94
		474 787	0,94
Total des Actions privilégiées		3 959 698	7,88
Total des valeurs mobilières		50 108 387	99,73

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Plus-value latente EUR	% du Compartiment
EUR	Mini DAX Index Futures				
	Contrats à terme ferme (« futures ») longs	108 410	17/03/2017	2 535	0,00
Plus-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				2 535	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				2 535	0,00
Total des Instruments financiers dérivés				2 535	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				50 110 922	99,73
Autres actifs nets – 0,27 % (31 décembre 2015 – (0,01) %)				133 878	0,27
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				50 244 800	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,70
Instruments financiers dérivés négociés en bourse	0,01
Actif circulant	0,29
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI North America High Dividend Yield Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence se base sur l'indice MSCI North America Index (son « Indice Parent »), comprend certaines sociétés des États-Unis et du Canada incluses dans l'Indice Parent et offre un rendement en termes de dividendes supérieur à la moyenne.

L'Indice de Référence est basé sur l'Indice Parent, qui est calculé et géré par MSCI Inc. L'Indice Parent inclut des sociétés à grande et moyenne capitalisations. Il vise à inclure 85 % de la capitalisation du marché du flottant cumulée des États-Unis et du Canada.

L'Indice de Référence n'inclut que des titres offrant un rendement en termes de dividendes supérieur à la moyenne relativement à l'Indice Parent et qui satisfont les critères de durabilité des dividendes :

- Les titres inclus dans l'Indice de Référence doivent avoir un rendement au moins 30 % supérieur à celui de l'Indice Parent ; et
- Les titres inclus dans l'Indice de Référence doivent avoir des rendements durables. En d'autres termes, les titres ne sont pas considérés comme éligibles à une inclusion s'ils ont un taux de distribution de dividendes qui est soit (i) extrêmement élevée (définie comme étant les 5 meilleurs pourcents de titres de l'univers des titres avec distribution positive), (ii) soit nulle soit (iii) négative, et donc les versements futurs de dividendes peuvent être menacés.

L'Indice de Référence est réévalué et rééquilibré chaque trimestre, mais peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes les retenues à la source applicables.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	117 871 866 \$	28,42 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement
	Compartiment	de l'Indice
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	16,14 %	16,03 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	0,05 %	0,10 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,77 % (31 décembre 2015 : 99,92 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
12 307	Boeing	1 915 954	1,63
5 474	Lockheed Martin	1 368 171	1,16
		3 284 125	2,79
Agriculture			
40 502	Altria Group	2 738 745	2,32
12 007	Archer-Daniels-Midland	548 120	0,46
32 148	Philip Morris International	2 941 220	2,50
17 802	Reynolds American	997 624	0,85
		7 225 709	6,13
Automobiles			
28 841	General Motors	1 004 820	0,85
		1 004 820	0,85
Banques			
13 312	Bank of Montreal	958 607	0,81
24 933	Bank of Nova Scotia	1 389 949	1,18
8 149	Canadian Imperial Bank of Commerce	665 750	0,57
30 825	Royal Bank of Canada	2 088 713	1,77
		5 103 019	4,33
Boissons			
84 909	Coca-Cola	3 520 327	2,99
3 827	Dr Pepper Snapple Group	346 994	0,29
29 815	PepsiCo	3 119 544	2,65
		6 986 865	5,93
Produits chimiques			
2 709	Agrium	272 627	0,23
4 246	Air Products & Chemicals	610 660	0,52
23 357	Dow Chemical	1 336 487	1,13
7 293	LyondellBasell Industries	625 594	0,53
1 853	Methanex	81 371	0,07
6 866	Mosaic	201 380	0,17
17 325	Potash of Saskatchewan	313 802	0,27
		3 441 921	2,92
Services et fournitures commerciaux			
9 415	Automatic Data Processing	967 674	0,82
4 953	Republic Services	282 569	0,24
9 128	Waste Management	647 266	0,55
10 066	Western Union	218 633	0,18
		2 116 142	1,79
Informatique et périphériques			
35 305	HP	523 926	0,44
18 812	International Business Machines	3 122 604	2,65
		3 646 530	3,09
Emballages et conditionnement			
1 945	Packaging of America	164 975	0,14
5 191	WestRock	263 547	0,22
		428 522	0,36

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,77 % (31 décembre 2015 : 99,92 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Distribution et vente en gros			
5 964	Fastenal	280 189	0,24
		280 189	0,24
Produits financiers diversifiés			
3 332	Ameriprise Financial	369 652	0,31
2 535	BlackRock	964 669	0,82
5 043	CI Financial	108 565	0,09
2 326	Eaton Vance	97 413	0,08
1 985	IGM Financial	56 543	0,05
8 460	Invesco	256 676	0,22
5 130	T Rowe Price Group	386 084	0,33
		2 239 602	1,90
Télécommunications diversifiées			
127 257	AT&T	5 412 240	4,59
3 051	BCE	132 023	0,11
104 193	Cisco Systems	3 148 713	2,67
7 473	Rogers Communications	288 600	0,25
4 032	TELUS	128 532	0,11
		9 110 108	7,73
Services publics d'électricité			
4 692	Alliant Energy	177 780	0,15
5 008	Ameren	262 720	0,22
10 148	American Electric Power	638 918	0,54
6 283	Consolidated Edison	462 931	0,39
3 703	DTE Energy	364 782	0,31
14 220	Duke Energy	1 103 756	0,94
6 724	Edison International	484 061	0,41
1 034	Emera	34 997	0,03
3 694	Entergy	271 398	0,23
6 547	Eversource Energy	361 591	0,31
8 216	Fortis	254 006	0,22
9 595	NextEra Energy	1 146 219	0,97
4 122	OGE Energy	137 881	0,12
10 402	PG&E	632 130	0,54
2 295	Pinnacle West Capital	179 079	0,15
13 995	PPL	476 530	0,41
10 441	Public Service Enterprise Group	458 151	0,39
2 802	SCANA	205 331	0,17
20 343	Southern	1 000 672	0,85
6 514	WEC Energy Group	382 046	0,32
2 925	Westar Energy	164 824	0,14
10 484	Xcel Energy	426 699	0,36
		9 626 502	8,17
Équipements électriques			
13 282	Emerson Electric	740 472	0,63
17 776	Xerox	155 184	0,13
		895 656	0,76
Électronique			
2 339	Garmin	113 418	0,10
		113 418	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,77 % (31 décembre 2015 : 99,92 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits alimentaires			
12 374	General Mills	764 342	0,65
5 422	Kellogg	399 656	0,34
10 884	Sysco	602 647	0,51
		1 766 645	1,50
Produits forestiers			
8 062	International Paper	427 770	0,36
		427 770	0,36
Services publics de gaz			
2 594	Canadian Utilities	70 002	0,06
4 898	Sempra Energy	492 935	0,42
		562 937	0,48
Hôtels, restaurants et loisirs			
9 021	Las Vegas Sands	481 812	0,41
2 268	Wyndham Worldwide	173 207	0,15
		655 019	0,56
Produits ménagers			
2 672	Clorox	320 693	0,27
7 422	Kimberly-Clark	846 999	0,72
2 759	Leggett & Platt	134 860	0,11
		1 302 552	1,10
Industrie			
9 384	Eaton	629 573	0,53
		629 573	0,53
Assurances			
8 453	Aflac	588 329	0,50
3 654	Arthur J Gallagher & Co	189 862	0,16
3 227	Cincinnati Financial	244 445	0,21
6 147	Great-West Lifeco	161 209	0,14
2 117	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	84 282	0,07
2 707	Intact Financial	193 984	0,16
5 152	Power Financial	128 930	0,11
7 697	Power of Canada	172 473	0,14
5 936	Principal Financial Group	343 457	0,29
5 950	Travelers	728 399	0,62
		2 835 370	2,40
Matériel et produits de loisirs			
7 390	Carnival	384 723	0,33
2 329	Hasbro	181 173	0,15
7 030	Mattel	193 677	0,16
		759 573	0,64
Machines			
3 307	Cummins	451 968	0,38
		451 968	0,38
Médias			
4 882	Omnicom Group	415 507	0,35
8 565	Shaw Communications	172 060	0,15
		587 567	0,50

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,77 % (31 décembre 2015 : 99,92 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière			
6 570	Nucor	391 046	0,33
		391 046	0,33
Pétrole et gaz			
67 004	Exxon Mobil	6 047 781	5,14
3 793	Keyera	114 436	0,10
10 913	Marathon Petroleum	549 469	0,47
3 398	Peyto Exploration & Development	84 149	0,07
9 797	Phillips 66	846 559	0,72
14 470	Spectra Energy	594 572	0,50
17 651	TransCanada	796 832	0,68
9 521	Valero Energy	650 475	0,55
		9 684 273	8,23
Produits d'hygiène personnelle			
52 890	Procter & Gamble	4 446 991	3,77
		4 446 991	3,77
Laboratoires pharmaceutiques			
33 802	AbbVie	2 116 681	1,80
20 585	Eli Lilly & Co	1 514 027	1,28
49 533	Johnson & Johnson	5 706 697	4,84
57 264	Merck & Co	3 371 132	2,86
125 471	Pfizer	4 075 298	3,46
		16 783 835	14,24
Immobilier			
2 756	First Capital Realty	42 479	0,04
		42 479	0,04
Détail			
5 995	Best Buy	255 807	0,22
5 757	Coach	201 610	0,17
2 475	Darden Restaurants	179 982	0,15
4 928	Gap	110 584	0,09
3 073	Genuine Parts	293 594	0,25
3 792	Kohl's	187 249	0,16
5 044	L Brands	332 097	0,28
6 366	Macy's	227 967	0,19
17 708	McDonald's	2 155 418	1,83
2 685	Nordstrom	128 692	0,11
11 363	Target	820 750	0,70
32 003	Wal-Mart Stores	2 212 047	1,88
		7 105 797	6,03
Semiconducteurs			
6 346	Analog Devices	460 846	0,39
97 778	Intel	3 546 408	3,01
3 220	KLA-Tencor	253 350	0,22
5 851	Maxim Integrated Products	225 673	0,19
30 591	QUALCOMM	1 994 533	1,69
5 232	Xilinx	315 856	0,27
		6 796 666	5,77

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,77 % (31 décembre 2015 : 99,92 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels			
6 485	CA	206 028	0,17
94 683	Microsoft	5 883 602	4,99
6 697	Paychex	407 713	0,35
		6 497 343	5,51
Textiles et habillement			
6 848	VF	365 341	0,31
		365 341	0,31
Total des Actions		117 595 873	99,77
Total des valeurs mobilières		117 595 873	99,77

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-value latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P 500 E Mini Index	224 230	17/03/2017	(610)	0,00
Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(610)	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(610)	0,00
Total des Instruments financiers dérivés				(610)	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				117 595 263	99,77
Autres actifs nets – 0,23 % (31 décembre 2015 – 0,08 %)				276 603	0,23
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				117 871 866	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,73
Actif circulant	0,27
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI ACWI EUR Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence inclut des actions à grande et moyenne capitalisations de 24 marchés développés et 21 marchés émergents.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI. L'Indice de Référence inclut des actions à grande et moyenne capitalisations de marchés développés et marchés émergents. Au 28 juin 2013, l'Indice de Référence inclut des représentations sur 24 marchés développés et 21 marchés émergents, et contient 2 424 composants.

L'Indice de Référence est calculé en euros sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est réévalué et rééquilibré chaque trimestre, mais peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	137 712 717 €	17,43 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du Compartiment	Rendement de l'Indice
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	10,82 %	11,09 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	0,21 %	(0,27) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Aérospatiale et défense			
2 156	Airbus	135 483	0,10
2 223	Arconic	39 075	0,03
15 299	BAE Systems	106 014	0,08
2 421	Boeing	357 337	0,26
6 243	Embraer	29 097	0,02
1 287	General Dynamics	210 679	0,15
341	Harris	33 128	0,02
10 144	IHI	25 067	0,02
13 501	Kawasaki Heavy Industries	40 277	0,03
2 527	Leonardo	33 710	0,03
1 155	Lockheed Martin	273 696	0,20
463	Northrop Grumman	102 095	0,08
1 357	Raytheon	182 692	0,13
9 060	Rolls-Royce Holdings	70 901	0,05
859	Safran	58 773	0,04
335	Thales	30 863	0,02
183	TransDigm Group	43 195	0,03
3 336	United Technologies	346 710	0,25
1 286	Zodiac Aerospace	28 054	0,02
		2 146 846	1,56
Agriculture			
7 064	Altria Group	452 873	0,33
2 026	Archer-Daniels-Midland	87 686	0,06
7 122	British American Tobacco	385 594	0,28
731	Bunge	50 066	0,04
19 920	Genting Plantations Bhd	45 468	0,03
107 815	Golden Agri-Resources	30 424	0,02
3 961	Imperial Tobacco Group	164 384	0,12
4 318	Japan Tobacco	134 924	0,10
615	KT&G	48 759	0,04
5 856	Philip Morris International	507 955	0,37
3 052	Reynolds American	162 156	0,12
2 055	Swedish Match	62 152	0,04
		2 132 441	1,55
Compagnies aériennes			
1 068	American Airlines Group	47 276	0,03
713	Delta Air Lines	33 252	0,02
2 741	Deutsche Lufthansa	33 632	0,03
1 047	Southwest Airlines	49 474	0,04
866	United Continental Holdings	59 838	0,04
		223 472	0,16
Pièces auto			
1 391	Aisin Seiki	57 327	0,04
680	Autoliv	72 948	0,05
690	BorgWarner	25 801	0,02
1 562	Bridgestone	53 505	0,04
703	Cie Generale des Etablissements Michelin	74 307	0,05
345	Continental	63 377	0,04
829	Delphi Automotive	52 935	0,04
2 680	Denso	110 297	0,08
9 406	GKN	36 551	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Pièces auto (suite)			
245	Hyundai Mobis	50 772	0,04
2 400	JTEKT	36 482	0,03
723	Koito Manufacturing	36 379	0,03
1 300	Magna International	53 582	0,04
660	Mobileye	23 853	0,02
930	Nokian Renkaat	32 941	0,02
5 828	Sumitomo Electric Industries	79 896	0,06
2 216	Toyoda Gosei	49 248	0,03
915	Valeo	49 968	0,04
614	WABCO Holdings	61 793	0,04
		1 021 962	0,74
Automobiles			
1 086	Bayerische Motoren Werke	96 383	0,07
6 053	BYD	30 237	0,02
4 068	Daimler	287 689	0,21
710	Ferrari	39 263	0,03
4 210	Fiat Chrysler Automobiles	36 480	0,03
13 433	Ford Motor	154 484	0,11
4 232	Ford Otomotiv Sanayi	34 881	0,02
1 900	Fuji Heavy Industries	73 701	0,05
51 936	Geely Automobile Holdings	47 061	0,03
4 124	General Motors	136 222	0,10
3 300	Hino Motors	31 921	0,02
6 237	Honda Motor	173 136	0,13
686	Hyundai Motor	78 620	0,06
1 244	Kia Motors	38 328	0,03
4 724	Mahindra & Mahindra	78 827	0,06
2 400	Mazda Motor	37 301	0,03
11 227	Nissan Motor	107 277	0,08
2 023	PACCAR	122 560	0,09
2 691	Peugeot	41 697	0,03
548	Renault	46 311	0,03
1 348	Suzuki Motor	45 079	0,03
2 825	Tata Motors	92 109	0,07
487	Tesla Motors	98 665	0,07
9 700	Toyota Motor	542 320	0,39
3 848	Volvo	42 729	0,03
		2 513 281	1,82
Banques			
1 709	ABN AMRO Group	35 974	0,03
119 098	Agricultural Bank of China	46 313	0,03
23 629	Akbank	49 803	0,04
12 162	Australia & New Zealand Banking Group	253 988	0,18
2 528	Axis Bank	78 614	0,06
24 473	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	156 970	0,11
864	Banco de Chile	57 709	0,04
30 202	Banco de Sabadell	39 957	0,03
29 959	Banco Popular Espanol	27 502	0,02
48 075	Banco Santander	238 404	0,17
1 201	Bancolombia	41 766	0,03
42 750	Bank Central Asia	46 631	0,03
10 202	Bank Leumi Le-Israel	39 859	0,03
94 976	Bank Mandiri Persero	77 364	0,06
69 172	Bank Negara Indonesia Persero	26 895	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Banques (suite)			
39 737	Bank of America	832 603	0,60
274 903	Bank of China	115 641	0,08
8 925	Bank of East Asia	32 414	0,02
158 660	Bank of Ireland	37 126	0,03
3 136	Bank of Montreal	214 104	0,16
5 058	Bank of New York Mellon	227 208	0,17
5 259	Bank of Nova Scotia	277 957	0,20
1 471	Bank Pekao	42 030	0,03
41 213	Bankia	40 018	0,03
58 558	Barclays	153 290	0,11
4 469	Barclays Africa Group	52 266	0,04
3 038	BB&T	135 432	0,10
3 322	BNP Paribas	201 147	0,15
22 823	BOC Hong Kong Holdings	77 448	0,06
14 962	CaixaBank	46 981	0,03
1 875	Canadian Imperial Bank of Commerce	145 231	0,11
2 491	Capital One Financial	206 034	0,15
115 186	Chang Hwa Commercial Bank	58 112	0,04
68 768	China CITIC Bank	41 458	0,03
318 632	China Construction Bank	232 614	0,17
20 319	China Merchants Bank	45 172	0,03
56 328	China Minsheng Banking	57 102	0,04
3 648	Chugoku Bank	49 759	0,04
13 963	CITIC	18 953	0,01
10 876	Citigroup	612 809	0,45
1 331	Citizens Financial Group	44 962	0,03
7 844	Commercial International Bank Egypt	26 698	0,02
4 645	Commerzbank	33 658	0,02
6 932	Commonwealth Bank of Australia	392 182	0,28
430	Credicorp	64 356	0,05
3 240	Credit Agricole	38 167	0,03
7 476	Credit Suisse Group	101 889	0,07
1 585	Danske Bank	45 660	0,03
4 204	DBS Group Holdings	47 839	0,03
5 001	Deutsche Bank	86 267	0,06
2 073	DNB	29 318	0,02
1 201	Erste Group Bank	33 418	0,02
3 349	Fifth Third Bancorp	85 634	0,06
421	First Republic Bank	36 777	0,03
21 893	FirstRand	80 704	0,06
1 625	Goldman Sachs Group	368 909	0,27
7 556	Grupo Financiero Banorte	35 573	0,03
7 860	Hachijuni Bank	43 319	0,03
3 900	Hang Seng Bank	68 818	0,05
73 021	HSBC Holdings	561 944	0,41
1 803	Huntington Bancshares	22 598	0,02
10 656	ICICI Bank	75 671	0,06
296 761	Industrial & Commercial Bank of China	168 745	0,12
12 530	ING Groep	167 526	0,12
46 284	Intesa Sanpaolo	112 285	0,08
1 900	Japan Post Bank	21 669	0,02
14 220	JPMorgan Chase & Co	1 163 350	0,85
8 135	Kasikornbank	38 229	0,03
616	KBC Group	36 239	0,03
4 162	KeyCorp	72 093	0,05
65 071	Krung Thai Bank	30 493	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Banques (suite)			
5 441	Kyushu Financial Group	35 073	0,03
226 454	Lloyds Banking Group	165 835	0,12
469	M&T Bank	69 557	0,05
51 900	Mitsubishi UFJ Financial Group	303 838	0,22
94 449	Mizuho Financial Group	161 074	0,12
4 713	Morgan Stanley	188 788	0,14
11 363	National Australia Bank	239 252	0,17
1 769	National Bank of Canada	68 198	0,05
9 342	Natixis	50 073	0,04
4 085	New York Community Bancorp	61 619	0,04
11 119	Nordea Bank	117 549	0,09
309	Northern Trust	26 088	0,02
1 599	OTP Bank	43 487	0,03
4 559	Oversea-Chinese Banking	26 687	0,02
3 871	People's United Financial	71 052	0,05
2 333	PNC Financial Services Group	258 704	0,19
4 003	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	25 584	0,02
860	Qatar National Bank	36 476	0,03
2 427	Raiffeisen Bank International	42 181	0,03
3 349	Regions Financial	45 595	0,03
6 611	Resona Holdings	32 216	0,02
6 040	Royal Bank of Canada	388 028	0,28
21 108	Royal Bank of Scotland Group	55 540	0,04
11 662	Sberbank of Russia	127 981	0,09
4 644	Skandinaviska Enskilda Banken	46 309	0,03
2 490	Societe Generale	116 395	0,08
2 922	Standard Bank Group	30 742	0,02
12 422	Standard Chartered	96 570	0,07
2 343	State Bank of India	81 636	0,06
1 915	State Street	141 108	0,10
4 565	Sumitomo Mitsui Financial Group	165 500	0,12
1 709	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	58 110	0,04
1 302	SunTrust Banks	67 708	0,05
2 793	Suruga Bank	59 233	0,04
4 987	Svenska Handelsbanken	65 890	0,05
3 668	Swedbank	84 331	0,06
211 878	Taiwan Business Bank	50 798	0,04
7 788	Toronto-Dominion Bank	364 603	0,26
14 458	UBS Group	215 118	0,16
18 128	UniCredit	49 562	0,04
2 155	United Overseas Bank	28 850	0,02
7 586	US Bancorp	369 465	0,27
20 511	VTB Bank	46 418	0,03
18 591	Wells Fargo & Co	971 368	0,71
13 648	Westpac Banking	305 447	0,22
5 053	Yamaguchi Financial Group	52 288	0,04
		15 413 572	11,19
Boissons			
17 847	Ambev	85 261	0,06
3 082	Anheuser-Busch InBev	309 895	0,23
967	Asahi Group Holdings	29 005	0,02
1 690	Brown-Forman	71 974	0,05
23 630	China Resources Beer Holdings	44 500	0,03
1 675	Cia Cervecerias Unidas	33 317	0,02
16 004	Coca-Cola	629 083	0,46

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Boissons (suite)			
8 375	Coca-Cola Amatil	58 185	0,04
550	Coca-Cola European Partners	16 511	0,01
2 419	Coca-Cola HBC	50 160	0,04
614	Constellation Brands	89 246	0,07
9 032	Diageo	223 261	0,16
1 173	Dr Pepper Snapple Group	100 835	0,07
7 760	Fomento Economico Mexicano	56 307	0,04
845	Heineken	60 215	0,04
643	Heineken Holding	42 528	0,03
4 100	Kirin Holdings	63 373	0,05
508	Molson Coors Brewing	46 867	0,03
1 584	Monster Beverage	66 589	0,05
5 756	PepsiCo	570 989	0,42
1 216	Pernod Ricard	125 187	0,09
		2 773 288	2,01
Biotechnologie			
833	Alexion Pharmaceuticals	96 627	0,07
2 966	Amgen	411 148	0,30
888	Biogen	238 748	0,17
627	BioMarin Pharmaceutical	49 245	0,03
3 135	Celgene	344 040	0,25
1 540	CSL	106 156	0,08
245	Genmab	38 650	0,03
5 262	Gilead Sciences	357 252	0,26
550	Illumina	66 767	0,05
690	Incyte	65 595	0,05
302	Regeneron Pharmaceuticals	105 107	0,07
916	Vertex Pharmaceuticals	63 979	0,05
		1 943 314	1,41
Produits du bâtiment			
9 144	Anhui Conch Cement	23 594	0,02
8 907	Asahi Glass	57 632	0,04
53 972	Cemex	41 082	0,03
1 130	Cie de Saint-Gobain	50 008	0,03
3 862	CRH	127 272	0,09
601	Daikin Industries	52 444	0,04
5 228	Fletcher Building	36 636	0,03
447	Fortune Brands Home & Security	22 656	0,02
69	Geberit	26 274	0,02
1 082	HeidelbergCement	95 898	0,07
23 254	Indocement Tunggal Prakarsa	25 201	0,02
4 673	James Hardie Industries	70 482	0,05
3 381	Johnson Controls International	132 035	0,09
20 830	Lafarge Malaysia	31 653	0,02
1 390	LafargeHolcim	69 565	0,05
208	Martin Marietta Materials	43 686	0,03
973	Masco	29 169	0,02
8	Sika	36 508	0,03
53 721	Taiwan Cement	55 549	0,04
1 016	Titan Cement	22 657	0,02
445	Vulcan Materials	52 801	0,04
		1 102 802	0,80

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Produits chimiques			
857	Agrium	81 770	0,06
1 167	Air Liquide	123 294	0,09
621	Air Products & Chemicals	84 676	0,06
370	Akzo Nobel	21 974	0,02
419	Albemarle	34 195	0,02
528	Arkema	49 072	0,04
5 000	Asahi Kasei	41 436	0,03
558	Ashland Global Holdings	57 818	0,04
1 139	Axalta Coating Systems	29 373	0,02
3 554	BASF	313 854	0,23
484	Celanese	36 132	0,03
848	CF Industries Holdings	25 309	0,02
1 470	Croda International	55 039	0,04
4 570	Dow Chemical	247 922	0,18
1 190	Eastman Chemical	84 854	0,06
3 600	El du Pont de Nemours & Co	250 524	0,18
33	Givaudan	57 442	0,04
256	International Flavors & Fragrances	28 599	0,02
8 209	Israel Chemicals	31 951	0,02
625	Johnson Matthey	23 298	0,02
2 700	JSR	40 449	0,03
540	Koninklijke DSM	30 758	0,02
4 540	Kuraray	64 804	0,05
699	LANXESS	43 583	0,03
204	LG Chem	41 795	0,03
677	Linde	105 680	0,08
233	Lonza Group	38 319	0,03
184	Lotte Chemical	53 297	0,04
1 660	LyondellBasell Industries	135 003	0,10
11 000	Mitsubishi Chemical Holdings	67 777	0,05
1 814	Monsanto	180 944	0,13
1 129	Mosaic	31 395	0,02
17 000	Nan Ya Plastics	35 607	0,03
982	Nitto Denko	71 594	0,05
1 002	Novozymes	32 814	0,02
34 874	Petkim Petrokimya Holding	34 778	0,03
3 751	Potash of Saskatchewan	64 414	0,05
1 031	PPG Industries	92 626	0,07
1 487	Praxair	165 216	0,12
28 700	PTT Global Chemical	47 870	0,03
407	Sherwin-Williams	103 700	0,07
1 188	Shin-Etsu Chemical	87 559	0,06
10 406	Sumitomo Chemical	47 031	0,03
435	Syngenta	163 329	0,12
2 000	Teijin	38 514	0,03
9 709	Toray Industries	74 676	0,05
		3 572 064	2,59
Services et fournitures commerciaux			
1 230	Adecco Group	76 474	0,06
604	AerCap Holdings	23 828	0,02
3 223	Ashtead Group	59 657	0,04
3 164	Atlantia	70 431	0,05
2 257	Automatic Data Processing	219 933	0,16
2 213	Babcock International Group	24 707	0,02
8 830	Brambles	75 168	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
908	Bunzl	22 434	0,02
8 677	Cielo	70 495	0,05
6 973	Dai Nippon Printing	65 467	0,05
1 173	Ecolab	130 362	0,09
1 485	Edenred	27 970	0,02
191	Equifax	21 410	0,02
2 456	Experian	45 287	0,03
576	FleetCor Technologies	77 284	0,06
16 843	G4S	46 370	0,03
529	Global Payments	34 812	0,03
1 511	H&R Block	32 935	0,02
97 292	Hutchison Port Holdings Trust	40 125	0,03
2 417	IHS Markit	81 143	0,06
1 656	Intertek Group	67 532	0,05
37 345	Jiangsu Expressway	44 754	0,03
7 832	Kroton Educacional	30 412	0,02
679	ManpowerGroup	57 210	0,04
731	Moody's	65 334	0,05
698	New Oriental Education & Technology Group	27 860	0,02
828	Nielsen Holdings	32 932	0,02
4 693	PayPal Holdings	175 618	0,13
1 077	Randstad Holding	55 498	0,04
711	Recruit Holdings	27 106	0,02
3 368	RELX – Cotation en Angleterre	57 172	0,04
2 327	RELX – Cotation aux Pays-Bas	37 209	0,03
1 817	Republic Services	98 279	0,07
831	S&P Global	84 727	0,06
247	Secom	17 163	0,01
1 761	Securitas	26 354	0,02
405	TAL Education Group	26 936	0,02
8 689	Transurban Group	61 560	0,04
552	United Rentals	55 255	0,04
1 172	Verisk Analytics	90 193	0,07
465	Waste Connections	34 647	0,03
2 411	Waste Management	162 090	0,12
3 453	Western Union	71 106	0,05
30 062	Zhejiang Expressway	27 203	0,02
		2 680 442	1,95
Informatique et périphériques			
2 499	Accenture	277 514	0,20
4 296	Alibaba Group Holding	357 650	0,26
1 094	Alphabet - Actions de Catégorie A	821 939	0,60
1 188	Alphabet - Actions de Catégorie C	869 327	0,63
1 522	Amazon.com	1 082 059	0,79
20 829	Apple	2 287 191	1,66
4 369	Asustek Computer	34 059	0,02
7 154	Auto Trader Group	34 278	0,02
1 018	Baidu	158 682	0,12
477	Capgemini	38 232	0,03
656	CGI Group	29 886	0,02
2 140	Cognizant Technology Solutions	113 680	0,08
1 333	Ctrip.com International	50 552	0,04
909	Dell Technologies	47 374	0,03
4 901	eBay	137 957	0,10
371	Expedia	39 845	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Informatique et périphériques (suite)			
525	F5 Networks	72 034	0,05
8 723	Facebook	951 487	0,69
800	Fortinet	22 845	0,02
9 891	Fujitsu	52 220	0,04
474	Gemalto	26 032	0,02
7 133	Hewlett Packard Enterprise	156 490	0,11
7 476	HP	105 185	0,08
229	Iliad	41 827	0,03
9 612	Infosys	135 147	0,10
259	Ingenico Group	19 650	0,01
3 565	International Business Machines	561 038	0,41
38 521	Inventec	25 043	0,02
2 297	JD.com	55 402	0,04
436	Kakao	26 353	0,02
35 250	Lenovo Group	20 260	0,01
31 753	Lite-On Technology	45 397	0,03
1 770	M3	42 372	0,03
112	NAVER	68 136	0,05
806	NetApp	26 952	0,02
1 592	Netflix	186 859	0,14
447	Palo Alto Networks	52 996	0,04
197	Priceline Group	273 822	0,20
31 905	Quanta Computer	56 595	0,04
3 284	Rakuten	30 579	0,02
186	Samsung SDS	20 368	0,01
1 147	Seagate Technology	41 508	0,03
2 947	Seek	30 105	0,02
228	SK Holdings	41 075	0,03
2 113	Symantec	47 859	0,03
484	TDK	31 632	0,02
21 692	Tencent Holdings	503 198	0,37
1 300	Trend Micro	43 907	0,03
507	TripAdvisor	22 289	0,02
2 427	Twitter	37 507	0,03
953	United Internet	35 352	0,03
391	VeriSign	28 199	0,02
1 885	Vipshop Holdings	19 677	0,01
957	Western Digital	61 653	0,04
8 548	Wipro	78 450	0,06
9 845	Yahoo Japan	35 932	0,03
3 194	Yahoo!	117 101	0,09
		10 630 758	7,72
Bâtiment et génie civil			
1 759	ACS Actividades de Construcción y Servicios	52 805	0,04
325	Aena	42 136	0,03
4 685	Barratt Developments	25 379	0,02
1 359	Bouygues	46 267	0,03
27 342	China Communications Construction	29 824	0,02
31 004	China Railway Group	24 189	0,02
2 040	CIMIC Group	48 933	0,03
4 479	Daewoo Engineering & Construction	17 861	0,01
2 400	Daiwa House Industry	62 350	0,04
1 267	DR Horton	32 830	0,02
2 175	Ferrovial	36 964	0,03
5 055	Grupo Aeroportuario del Pacifico	39 659	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Bâtiment et génie civil (suite)			
3 722	Grupo Aeroportuario del Sureste	51 159	0,04
391	Hyundai Heavy Industries	44 658	0,03
4 307	Kajima	28 323	0,02
4 203	Larsen & Toubro	79 298	0,06
917	Lennar	37 323	0,03
2 306	Persimmon	47 979	0,03
1 329	PulteGroup	23 159	0,02
4 070	Sekisui House	64 365	0,05
24 569	Singapore Technologies Engineering	52 079	0,04
3 039	Skanska	68 221	0,05
12 964	Sydney Airport	53 311	0,04
8 465	Taisei	56 286	0,04
15 243	Taylor Wimpey	27 411	0,02
2 319	Vinci	150 039	0,11
		1 242 808	0,90
Emballages et conditionnement			
7 516	Amcor	77 140	0,06
394	Ball	28 042	0,02
150	CCL Industries	27 975	0,02
486	Sealed Air	20 891	0,01
1 514	WestRock	72 876	0,05
		226 924	0,16
Distribution et vente en gros			
1 058	Fastenal	47 125	0,04
6 911	ITOCHU	87 187	0,06
1 485	Jardine Cycle & Carriage	40 180	0,03
617	LG	29 060	0,02
1 001	LKQ	29 088	0,02
8 972	Marubeni	48 338	0,04
5 971	Mitsubishi	120 856	0,09
3 914	Mitsui & Co	51 128	0,04
2 127	Rexel	33 256	0,02
5 407	Sumitomo	60 456	0,04
944	Wolseley	54 875	0,04
137	WW Grainger	30 167	0,02
		631 716	0,46
Produits financiers diversifiés			
4 354	3i Group	35 909	0,03
5 429	Aberdeen Asset Management	16 365	0,01
169	Affiliated Managers Group	23 281	0,02
3 838	Alior Bank	47 238	0,03
197	Alliance Data Systems	42 678	0,03
1 743	Ally Financial	31 431	0,02
3 479	American Express	244 346	0,18
457	Ameriprise Financial	48 068	0,03
2 018	ASX	68 909	0,05
566	BlackRock	204 205	0,15
13 460	BM&FBovespa - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	64 695	0,05
3 961	Brait	24 046	0,02
5 270	Charles Schwab	197 210	0,14
1 713	CIT Group	69 316	0,05
12 950	CITIC Securities	24 957	0,02
1 403	CME Group	153 435	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Produits financiers diversifiés (suite)			
93 452	CTBC Financial Holding	48 522	0,04
1 076	Deutsche Boerse	83 433	0,06
938	Discover Financial Services	64 110	0,05
957	E*TRADE Financial	31 439	0,02
109 003	E.Sun Financial Holding	58 841	0,04
784	EXOR	32 128	0,02
533	Franklin Resources	20 001	0,01
38 000	Fubon Financial Holding	57 011	0,04
731	Groupe Bruxelles Lambert	58 275	0,04
1 713	GT Capital Holdings	41 490	0,03
16 046	Haitong Securities	26 097	0,02
1 145	Hana Financial Group	28 087	0,02
3 038	Hargreaves Lansdown	43 171	0,03
4 149	Hong Kong Exchanges and Clearing	92 948	0,07
2 148	IGM Financial	58 010	0,04
1 775	Intercontinental Exchange	94 947	0,07
1 204	Invesco	34 633	0,03
2 242	Investor	79 670	0,06
1 500	Japan Exchange Group	20 362	0,01
699	Julius Baer Group	29 492	0,02
1 243	KB Financial Group	41 761	0,03
2 299	London Stock Exchange Group	78 483	0,06
1 560	Macquarie Group	93 302	0,07
3 610	MasterCard	353 385	0,26
39 000	Mega Financial Holding	26 387	0,02
5 851	Mirae Asset Daewoo	33 253	0,02
2 019	Navient	31 450	0,02
3 291	NEX Group	17 909	0,01
3 779	NH Investment & Securities	28 626	0,02
15 500	Nomura Holdings	86 823	0,06
1 010	Onex	65 250	0,05
3 345	ORIX	49 596	0,04
2 413	PSG Group	36 565	0,03
958	Samsung Card	29 855	0,02
1 315	Shinhan Financial Group	46 709	0,03
10 353	Singapore Exchange	48 647	0,04
2 781	Synchrony Financial	95 631	0,07
957	T Rowe Price Group	68 285	0,05
2 000	TD Ameritrade Holding	82 674	0,06
2 689	Tullett Prebon	13 650	0,01
7 506	Visa	555 220	0,40
11 649	Worldpay Group	36 833	0,03
		4 219 050	3,06
Télécommunications diversifiées			
95 088	America Movil	57 019	0,04
23 213	AT&T	936 003	0,68
39 970	Axiata Group	39 872	0,03
1 232	BCE	50 544	0,04
19 482	Bezeq The Israeli Telecommunication	35 131	0,03
30 290	BT Group	130 195	0,09
2 118	CenturyLink	47 752	0,03
22 295	China Mobile	224 105	0,16
62 730	China Telecom	27 462	0,02
34 982	China Unicom Hong Kong	38 628	0,03
28 185	Chunghwa Telecom	84 157	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Télécommunications diversifiées (suite)			
19 808	Cisco Systems	567 526	0,41
11 897	Deutsche Telekom	194 575	0,14
8 623	Emirates Telecommunications Group	41 846	0,03
1 428	Eutelsat Communications	26 268	0,02
6 892	Frontier Communications	22 086	0,02
3 069	Hellenic Telecommunications Organization	27 406	0,02
2 940	Inmarsat	25 883	0,02
1 130	Juniper Networks	30 276	0,02
7 408	KDDI	178 214	0,13
13 273	Koninklijke KPN	37 350	0,03
1 203	Level 3 Communications	64 282	0,05
32 749	Maxis	41 390	0,03
3 683	Mobile TeleSystems	31 811	0,02
489	Motorola Solutions	38 429	0,03
6 086	MTN Group	53 237	0,04
647	Nice	41 854	0,03
2 600	Nippon Telegraph & Telephone	103 813	0,08
21 565	Nokia	98 940	0,07
4 463	NTT DOCOMO	96 609	0,07
8 060	Orange	116 346	0,08
1 790	Proximus	48 974	0,04
803	Rogers Communications	29 401	0,02
340	Samsung SDI	29 091	0,02
730	SBA Communications	71 467	0,05
1 998	SES	41 808	0,03
18 743	Singapore Telecommunications	44 896	0,03
4 026	SoftBank Group	254 119	0,18
16 146	Spark New Zealand	36 399	0,03
5 019	Sprint	40 066	0,03
1 101	T-Mobile	60 032	0,04
4 687	TDC	22 857	0,02
56 697	Telecom Italia	47 455	0,03
12 558	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	70 116	0,05
19 689	Telefonica	173 657	0,13
184 618	Telekomunikasi Indonesia Persero	51 708	0,04
4 066	Telenor	57 772	0,04
12 474	Telstra	43 674	0,03
65 965	Tower Bersama Infrastructure	23 118	0,02
5 033	TPG Telecom	23 565	0,02
128 897	True	24 400	0,02
14 999	Verizon Communications	759 087	0,55
4 597	Vodacom Group	48 572	0,03
106 075	Vodafone Group	248 349	0,18
		5 759 592	4,18
Services publics d'électricité			
5 802	AES	63 920	0,05
2 117	Alliant Energy	76 049	0,06
1 642	Ameren	81 668	0,06
1 854	American Electric Power	110 669	0,08
3 580	Calpine	38 795	0,03
84 918	CGN Power	22 118	0,02
2 688	Chubu Electric Power	35 681	0,03
6 108	CLP Holdings	53 218	0,04
641	Consolidated Edison	44 777	0,03
2 810	Dominion Resources	204 046	0,15

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Services publics d'électricité (suite)			
189	DTE Energy	17 652	0,01
3 037	Duke Energy	223 496	0,16
6 686	E.ON	44 796	0,03
728	Edison International	49 688	0,04
20 406	EDP - Energias de Portugal	59 055	0,04
1 956	Electricite de France	18 934	0,01
26 435	Enel	110 710	0,08
4 746	Enel Americas	36 942	0,03
7 075	Enel Chile	30 520	0,02
4 583	Engie	55 546	0,04
1 229	Entergy	85 608	0,06
3 906	Equatorial Energia	61 897	0,05
561	Eversource Energy	29 376	0,02
3 384	Exelon	113 864	0,08
2 271	FirstEnergy	66 682	0,05
2 992	Fortis	87 699	0,06
2 690	Fortum	39 193	0,03
15 943	Iberdrola	99 389	0,07
392	Interconexion Electrica	30 888	0,02
5 443	Kansai Electric Power	56 545	0,04
1 158	Korea Electric Power	40 041	0,03
3 056	Kyushu Electric Power	31 499	0,02
1 642	NextEra Energy	185 971	0,14
7 500	Origin Energy	33 931	0,02
1 230	PG&E	70 867	0,05
1 030	Pinnacle West Capital	76 199	0,06
5 500	Power Assets Holdings	45 970	0,03
2 271	PPL	73 314	0,05
1 771	Public Service Enterprise Group	73 678	0,05
3 790	Red Electrica	67 936	0,05
1 985	RWE	23 453	0,02
1 116	SCANA	77 535	0,06
3 769	Southern	175 774	0,13
3 238	SSE	58 911	0,04
24 736	Tenaga Nasional	72 667	0,05
12 790	Terna Rete Elettrica Nazionale	55 662	0,04
2 430	Tohoku Electric Power	29 175	0,02
9 616	Tokyo Electric Power Holdings	36 894	0,03
642	WEC Energy Group	35 699	0,03
860	Xcel Energy	33 185	0,02
		3 347 782	2,43
Équipements électriques			
143	Acuity Brands	31 299	0,02
914	AMETEK	42 115	0,03
2 824	Brother Industries	48 413	0,03
2 644	Canon	70 817	0,05
11 000	Delta Electronics	51 613	0,04
2 642	Emerson Electric	139 646	0,10
559	Legrand	30 158	0,02
615	LG Electronics	24 910	0,02
1 188	Nidec	97 390	0,07
501	OSRAM Licht	24 962	0,02
1 199	Prysmian	29 256	0,02
4 800	Ricoh	38 549	0,03
2 533	Schneider Electric	167 457	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Équipements électriques (suite)			
5 945	Xerox	49 206	0,04
		845 791	0,61
Électronique			
5 454	AAC Technologies Holdings	46 986	0,03
743	Agilent Technologies	32 094	0,02
859	Amphenol	54 728	0,04
2 531	Assa Abloy	44 666	0,03
82 510	AU Optronics	28 641	0,02
5 358	Corning	123 289	0,09
1 242	Fortive	63 151	0,05
829	Garmin	38 112	0,03
46 444	Hon Hai Precision Industry	115 039	0,08
3 178	Honeywell International	349 060	0,25
1 193	Hoya	47 625	0,03
221	Keyence	144 075	0,10
4 873	Koninklijke Philips	141 317	0,10
1 100	Kyocera	51 968	0,04
647	Murata Manufacturing	82 308	0,06
10 133	Nippon Electric Glass	52 057	0,04
1 465	Omron	53 410	0,04
12 000	Pegatron	27 182	0,02
1 514	Sensata Technologies Holding	55 909	0,04
27 521	Synnex Technology International	26 312	0,02
987	TE Connectivity	64 830	0,05
2 182	Trimble	62 372	0,05
285	Waters	36 313	0,03
46 389	WPG Holdings	51 856	0,04
2 526	Yaskawa Electric	37 329	0,03
		1 830 629	1,33
Équipement et services – secteur de l'énergie			
27 814	China Everbright International	29 897	0,02
40 227	Energy Absolute	31 684	0,02
876	Innogy	28 917	0,02
1 233	Vestas Wind Systems	76 114	0,06
		166 612	0,12
Produits alimentaires			
3 385	Ajinomoto	64 772	0,05
1 188	Associated British Foods	38 204	0,03
1 552	Bid	26 378	0,02
3 870	BRF	54 394	0,04
1 416	Campbell Soup	81 181	0,06
1 211	Carrefour	27 720	0,02
15 924	China Mengniu Dairy	29 092	0,02
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	57 743	0,04
513	Chr Hansen Holding	26 983	0,02
6 986	Compass Group	122 844	0,09
2 514	ConAgra Brands	94 268	0,07
2 390	Danone	143 878	0,10
2 966	General Mills	173 700	0,13
214	Hershey	20 985	0,01
784	Hormel Foods	25 874	0,02
235	Ingredion	27 841	0,02
9 821	J Sainsbury	28 683	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Produits alimentaires (suite)			
29 290	JG Summit Holdings	37 790	0,03
492	JM Smucker	59 735	0,04
1 571	Kellogg	109 788	0,08
363	Kerry Group	24 648	0,02
898	Kikkoman	27 300	0,02
5 537	Koninklijke Ahold Delhaize	110 906	0,08
2 477	Kraft Heinz	205 064	0,15
4 264	Kroger	139 512	0,10
877	Magnit - Cotation en Angleterre	36 710	0,03
203	Magnit – Cotation aux États-Unis	8 497	0,01
402	MEIJI Holdings	29 932	0,02
6 601	Mondelez International	277 433	0,20
12 518	Nestle	853 026	0,62
903	Safeway	42	0,00
903	Safeway Casa	869	0,00
2 433	Saputo	81 721	0,06
3 356	Seven & I Holdings	121 478	0,09
774	Sodexo	84 521	0,06
3 139	SPAR Group	43 216	0,03
16 872	Standard Foods	38 019	0,03
2 716	Sysco	142 579	0,10
31 552	Tesco	76 459	0,06
984	Tyson Foods	57 543	0,04
47 221	Want Want China Holdings	28 699	0,02
4 873	Wesfarmers	140 974	0,10
44 262	WH Group	33 937	0,02
569	WhiteWave Foods	29 994	0,02
1 116	Whole Foods Market	32 546	0,02
13 033	Wm Morrison Supermarkets	35 224	0,03
5 300	Woolworths	87 688	0,06
509	Yakult Honsha	22 425	0,02
		4 022 815	2,92
Produits forestiers			
1 727	International Paper	86 878	0,06
5 788	Sappi	36 095	0,03
3 540	UPM-Kymmene	82 624	0,06
		205 597	0,15
Services publics de gaz			
1 002	Canadian Utilities	25 637	0,02
23 615	Centrica	64 764	0,05
24 864	China Gas Holdings	31 986	0,02
10 150	China Resources Gas Group	27 058	0,02
5 321	ENN Energy Holdings	20 757	0,01
2 158	GAIL India	78 259	0,06
36 819	Hong Kong & China Gas	61 863	0,04
1 012	Korea Gas	38 488	0,03
17 159	National Grid	191 290	0,14
17 506	Osaka Gas	63 979	0,05
685	Sempra Energy	65 360	0,05
14 692	Snam	57 504	0,04
5 001	Toho Gas	38 660	0,03
6 297	Tokyo Gas	27 072	0,02
		792 677	0,58

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Équipement et fournitures médicaux			
6 314	Abbott Laboratories	229 932	0,17
1 855	Aspen Pharmacare Holdings	36 471	0,03
2 272	Baxter International	95 511	0,07
788	Becton Dickinson & Co	123 682	0,09
4 999	Boston Scientific	102 516	0,07
877	Coloplast	56 178	0,04
170	Cooper	28 195	0,02
189	CR Bard	40 257	0,03
2 481	Danaher	183 097	0,13
1 272	DENTSPLY SIRONA	69 621	0,05
706	Edwards Lifesciences	62 718	0,05
586	Essilor International	62 907	0,05
2 534	Getinge	38 637	0,03
6 069	Hengan International Group	42 265	0,03
219	Henry Schein	31 500	0,02
762	Hologic	28 985	0,02
124	Intuitive Surgical	74 555	0,05
5 900	Medtronic	398 442	0,29
1 041	Olympus	34 186	0,02
2 233	QIAGEN	59 576	0,04
1 190	ResMed	70 007	0,05
2 327	Smith & Nephew	33 286	0,02
532	Sonova Holding	61 240	0,04
1 173	St Jude Medical	89 180	0,07
1 302	Stryker	147 895	0,11
952	Sysmex	52 390	0,04
2 230	Terumo	78 218	0,06
1 818	Thermo Fisher Scientific	243 204	0,18
520	Zimmer Biomet Holdings	50 878	0,04
		2 625 529	1,91
Fournisseurs et services de santé			
1 576	Aetna	185 295	0,13
1 181	Anthem	160 979	0,12
682	Centene	36 539	0,03
871	Cigna	110 152	0,08
1 259	DaVita	76 632	0,06
437	Envision Healthcare	26 222	0,02
1 143	Fresenius & Co	84 879	0,06
727	Fresenius Medical Care & Co	58 487	0,04
1 058	HCA Holdings	74 248	0,05
533	Humana	103 103	0,07
36 182	IHH Healthcare	48 558	0,04
239	Laboratory of America Holdings	29 090	0,02
2 261	Mediclinic International	20 422	0,01
1 098	Quest Diagnostics	95 669	0,07
498	Quintiles IMS Holdings	35 907	0,03
7 496	Ryman Healthcare	40 190	0,03
4 089	Sonic Healthcare	60 073	0,04
3 859	UnitedHealth Group	585 536	0,43
354	Universal Health Services	35 704	0,03
		1 867 685	1,36
Hôtels, restaurants et loisirs			
12 245	Galaxy Entertainment Group	50 611	0,04
1 519	Hilton Worldwide Holdings	39 172	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
505	InterContinental Hotels Group	21 523	0,02
1 617	Kangwon Land	45 378	0,03
1 361	Las Vegas Sands	68 918	0,05
1 058	Marriott International	82 935	0,06
1 510	MGM Resorts International	41 274	0,03
1 149	Oriental Land	61 699	0,04
304	Paddy Power Betfair	30 856	0,02
10 097	Sands China	41 610	0,03
10 100	Tatts Group	31 063	0,02
644	Whitbread	28 488	0,02
960	Wyndham Worldwide	69 509	0,05
292	Wynn Resorts	23 950	0,02
		636 986	0,46
Biens de consommation durables			
930	Makita	59 192	0,04
2 235	Newell Brands	94 613	0,07
4 871	Sandvik	57 291	0,04
423	Schindler Holding	70 869	0,05
313	SMC	70 998	0,05
456	Stanley Black & Decker	49 584	0,04
8 328	Techtronic Industries	28 311	0,02
		430 858	0,31
Produits ménagers			
185	Clorox	21 051	0,01
302	Coway	20 933	0,01
1 543	Electrolux	36 441	0,03
330	Hoshizaki	24 813	0,02
1 683	Kimberly-Clark	182 094	0,13
21 687	Kimberly-Clark de Mexico	37 267	0,03
1 417	Leggett & Platt	65 668	0,05
8 100	Panasonic	78 320	0,06
2 404	Reckitt Benckiser Group	193 931	0,14
4 600	Sony	122 459	0,09
19 279	Unilever Indonesia	52 640	0,04
432	Whirlpool	74 449	0,05
		910 066	0,66
Industrie			
2 556	3M	432 733	0,31
8 527	CK Hutchison Holdings	91 655	0,07
1 914	Eaton	121 745	0,09
1 200	FUJIFILM Holdings	43 261	0,03
35 038	General Electric	1 049 728	0,76
63 680	IJM	43 067	0,03
1 624	Illinois Tool Works	188 552	0,14
2 863	Imperial Holdings	36 213	0,03
703	Ingersoll-Rand	50 015	0,04
757	Jardine Matheson Holdings	39 653	0,03
10 351	Keppel	39 331	0,03
2 606	Konica Minolta	24 594	0,02
521	Largan Precision	58 087	0,04
3 263	Leucadia National	71 927	0,05
3 817	Nikon	56 377	0,04
30 867	NWS Holdings	47 710	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Industrie (suite)			
218	Parker-Hannifin	28 936	0,02
1 188	Pentair	63 153	0,04
2 945	Siam Cement	38 673	0,03
3 024	Siemens	353 203	0,26
24 172	Sime Darby	41 380	0,03
2 651	Swire Pacific	24 005	0,02
1 386	Textron	63 811	0,05
17 000	Toshiba	39 121	0,03
689	Wartsila	29 407	0,02
4 885	Wharf Holdings	30 794	0,02
5 406	Zhuzhou CRRC Times Electric	26 013	0,02
		3 133 144	2,28
Assurances			
1 790	Admiral Group	38 312	0,03
8 727	Aegon	45 625	0,03
2 234	Aflac	147 415	0,11
1 302	Ageas	48 968	0,03
53 860	AIA Group	288 149	0,21
1 658	Allianz	260 306	0,19
1 357	Allstate	95 360	0,07
4 817	American International Group	298 268	0,22
16 434	AMP	56 862	0,04
614	Aon	64 925	0,05
4 240	Assicurazioni Generali	59 869	0,04
16 873	Aviva	96 146	0,07
7 820	AXA	187 563	0,14
4 368	Berkshire Hathaway	674 943	0,49
27 000	Cathay Financial Holding	38 284	0,03
26 942	China Life Insurance	66 551	0,05
8 968	China Pacific Insurance Group	29 664	0,02
14 377	China Taiping Insurance Holdings	28 129	0,02
1 397	Chubb	174 991	0,13
1 173	Cincinnati Financial	84 242	0,06
3 455	CNP Assurances	60 808	0,04
3 631	Dai-ichi Life Holdings	57 437	0,04
12 660	Direct Line Insurance Group	54 787	0,04
97	Fairfax Financial Holdings	44 472	0,03
3 409	Gjensidige Forsikring	51 441	0,04
2 795	Great-West Lifeco	69 496	0,05
405	Hannover Rueck	41 634	0,03
1 175	Hartford Financial Services Group	53 082	0,04
1 742	Hyundai Marine & Fire Insurance	43 074	0,03
5 757	Insurance Australia Group	23 674	0,02
1 900	Japan Post Holdings	22 534	0,02
23 355	Legal & General Group	67 745	0,05
1 343	Lincoln National	84 381	0,06
6 285	Manulife Financial	106 241	0,08
36	Markel	30 872	0,02
2 700	Marsh & McLennan	173 020	0,12
23 759	Medibank	45 997	0,03
4 063	MetLife	207 590	0,15
2 794	MS&AD Insurance Group Holdings	82 307	0,06
713	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	128 090	0,09
973	NN Group	31 326	0,02
15 937	Old Mutual	38 704	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Assurances (suite)			
23 842	PICC Property & Casualty	35 219	0,03
20 280	Ping An Insurance Group of China	96 221	0,07
3 411	Porto Seguro	26 728	0,02
4 626	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	34 893	0,02
1 958	Principal Financial Group	107 409	0,08
2 217	Progressive	74 618	0,05
7 748	Prudential	147 726	0,11
2 090	Prudential Financial	206 196	0,15
1 957	Qatar Insurance	43 208	0,03
4 314	QBE Insurance Group	36 783	0,03
9 721	RSA Insurance Group	66 735	0,05
788	Sampo	33 561	0,02
146	Samsung Fire & Marine Insurance	30 772	0,02
302	Samsung Life Insurance	26 669	0,02
1 514	SCOR	49 705	0,04
225 293	Shin Kong Financial Holding	52 357	0,04
2 383	Sompo Holdings	76 708	0,06
2 012	Sun Life Financial	73 327	0,05
8 204	Suncorp Group	76 147	0,05
1 130	Swiss Re	101 722	0,07
3 000	T&D Holdings	37 689	0,03
2 700	Tokio Marine Holdings	105 260	0,08
1 467	Travelers	170 268	0,12
2 127	Tryg	36 530	0,03
20 109	UnipolSai	40 821	0,03
208	Willis Towers Watson	24 114	0,02
662	XL Group	23 386	0,02
578	Zurich Insurance Group	151 187	0,11
		6 289 243	4,57
Matériel et produits de loisirs			
1 212	Bandai Namco Holdings	31 773	0,02
948	Carnival - Non assorti de droits de vote	46 791	0,03
717	Carnival - Assorti de droits de vote	34 649	0,03
873	Harley-Davidson	48 287	0,04
691	Hasbro	50 962	0,04
1 358	Mattel	35 471	0,03
486	Nintendo	96 946	0,07
1 188	Norwegian Cruise Line Holdings	47 903	0,03
415	Polaris Industries	32 417	0,02
851	Royal Caribbean Cruises	66 192	0,05
344	Shimano	51 284	0,04
1 415	TUI	19 279	0,01
1 800	Yamaha Motor	37 662	0,03
		599 616	0,44
Machines			
8 774	ABB	175 808	0,13
1 545	Alstom	40 440	0,03
4 100	Amada Holdings	43 493	0,03
526	Andritz	25 088	0,02
1 005	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	29 106	0,02
3 265	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	84 709	0,06
2 148	Caterpillar	188 865	0,14
4 731	CNH Industrial	39 102	0,03
442	Cummins	57 273	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Machines (suite)			
1 214	Deere & Co	118 597	0,09
645	FANUC	103 890	0,07
16 507	Hitachi	84 802	0,06
2 753	Hitachi Construction Machinery	56 640	0,04
4 870	Husqvarna	36 009	0,03
4 745	Komatsu	102 116	0,07
402	Kone	17 113	0,01
2 893	Kubota	39 237	0,03
1 443	Metso	39 105	0,03
9 413	Mitsubishi Electric	124 682	0,09
11 258	Mitsubishi Heavy Industries	48 740	0,04
1 361	Nabtesco	30 081	0,02
414	Rockwell Automation	52 753	0,04
182	Roper Technologies	31 591	0,02
829	Wabtec	65 251	0,05
533	Xylem	25 024	0,02
		1 659 515	1,21
Médias			
2 320	Altice	43 686	0,03
1 044	Axel Springer	48 160	0,04
2 061	CBS	124 315	0,09
886	Charter Communications	241 856	0,18
9 621	Comcast	629 846	0,46
608	Dentsu	27 182	0,02
1 460	Discovery Communications	37 069	0,03
735	DISH Network	40 368	0,03
8 460	Grupo Televisa	33 685	0,02
1 897	Interpublic Group	42 104	0,03
8 315	ITV	20 106	0,01
1 588	Lagardere	41 915	0,03
323	Liberty Broadband	22 683	0,02
1 583	Liberty Global - Actions de Catégorie A	45 910	0,03
1 642	Liberty Global - Actions de Catégorie C	46 236	0,03
1 560	Naspers	217 834	0,16
888	Omnicom Group	71 655	0,05
4 352	Pearson	41 730	0,03
1 439	ProSiebenSat.1 Media	52 682	0,04
486	Publicis Groupe	31 857	0,02
376	RTL Group	26 218	0,02
1 573	Schibsted	31 706	0,02
3 640	Shaw Communications	69 327	0,05
21 728	Singapore Press Holdings	50 335	0,04
1 142	Telenet Group Holding	60 206	0,04
1 769	Thomson Reuters	73 488	0,05
3 202	Time Warner	293 045	0,21
4 898	Twenty-First Century Fox	130 211	0,10
1 542	Viacom	51 315	0,04
4 644	Vivendi	83 847	0,06
6 137	Walt Disney	606 398	0,44
2 309	Wolters Kluwer	79 476	0,06
5 613	WPP	119 414	0,09
		3 535 865	2,57
Métaux et industrie minière			
1 485	Agnico Eagle Mines	59 265	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Métaux et industrie minière (suite)			
32 067	Alumina	40 286	0,03
5 231	Anglo American	71 087	0,05
7 690	ArcelorMittal	53 953	0,04
4 574	Barrick Gold	69 492	0,05
10 775	BHP Billiton - Cotation en Australie	185 373	0,14
8 082	BHP Billiton - Cotation en Angleterre	123 701	0,09
2 812	Boliden	69 816	0,05
2 955	Cameco	29 331	0,02
4 000	Catcher Technology	26 358	0,02
2 950	First Quantum Minerals	27 843	0,02
7 343	Fortescue Metals Group	29 692	0,02
645	Franco-Nevada	36 608	0,03
4 601	Freeport-McMoRan	57 537	0,04
45 527	Glencore	147 925	0,11
3 264	Goldcorp	42 182	0,03
23 109	Grupo Mexico	60 013	0,04
2 685	JFE Holdings	38 850	0,03
7 726	Kinross Gold	22 886	0,02
2 543	Kobe Steel	23 090	0,02
1 887	MMC Norilsk Nickel	30 038	0,02
4 347	Newcrest Mining	60 431	0,04
2 613	Newmont Mining	84 404	0,06
2 700	Nippon Steel & Sumitomo Metal	57 217	0,04
1 031	Nucor	58 180	0,04
318	POSCO	64 278	0,05
445	Randgold Resources	33 443	0,03
1 030	Rio Tinto - Cotation en Australie	42 356	0,03
4 828	Rio Tinto - Cotation en Angleterre	178 646	0,13
3 201	Silver Wheaton	58 703	0,04
27 671	South32	52 240	0,04
3 528	Sumitomo Metal Mining	43 218	0,03
13 154	Tata Steel	70 213	0,05
2 677	Teck Resources	50 854	0,04
1 301	ThyssenKrupp	29 455	0,02
10 466	Vale	78 292	0,06
5 114	Vedanta	60 219	0,04
57 569	Zijin Mining Group	17 599	0,01
		2 285 074	1,66
Pétrole et gaz			
2 045	Anadarko Petroleum	135 196	0,10
1 316	Antero Resources	29 508	0,02
3 678	APA Group	21 639	0,02
1 371	Apache	82 500	0,06
1 431	Baker Hughes	88 146	0,06
71 096	BP	424 444	0,31
1 904	Cabot Oil & Gas	42 169	0,03
1 400	Caltex Australia	29 276	0,02
3 855	Canadian Natural Resources	116 620	0,08
3 184	Cenovus Energy	45 696	0,03
958	Cheniere Energy	37 630	0,03
7 153	Chevron	798 206	0,58
96 000	China Petroleum & Chemical	64 566	0,05
527	Cimarex Energy	67 902	0,05
67 000	CNOOC	79 473	0,06
544	Concho Resources	68 390	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Pétrole et gaz (suite)			
4 433	ConocoPhillips	210 733	0,15
250	Core Laboratories	28 452	0,02
2 199	Crescent Point Energy	28 372	0,02
301	DCC	21 298	0,02
1 776	Devon Energy	76 900	0,06
2 441	Ecopetrol	20 944	0,01
3 809	Enbridge	152 148	0,11
4 087	Encana	45 537	0,03
7 960	Eni	123 141	0,09
1 996	EOG Resources	191 321	0,14
873	EQT	54 131	0,04
15 573	Exxon Mobil	1 332 656	0,97
1 158	FMC Technologies	39 008	0,03
1 677	Galp Energia SGPS	23 797	0,02
25 335	Gazprom	121 301	0,09
3 854	Grupa Lotos	33 482	0,02
3 281	Halliburton	168 257	0,12
657	Helmerich & Payne	48 212	0,03
1 215	Hess	71 754	0,05
1 158	HollyFrontier	35 967	0,03
4 105	Inpex	39 074	0,03
12 800	JX Holdings	51 472	0,04
6 969	Kinder Morgan	136 836	0,10
2 213	Lukoil	117 705	0,08
2 091	Lundin Petroleum	43 230	0,03
3 352	Marathon Oil	55 011	0,04
2 357	Marathon Petroleum	112 515	0,08
953	Murphy Oil	28 127	0,02
1 900	National Oilwell Varco	67 443	0,05
864	Neste	31 536	0,02
872	Newfield Exploration	33 483	0,02
2 300	Noble Energy	82 994	0,06
399	Novatek	49 102	0,04
3 052	Occidental Petroleum	206 109	0,15
5 328	Oil Search	26 226	0,02
1 015	ONEOK	55 246	0,04
1 012	Pembina Pipeline	30 021	0,02
78 000	PetroChina	55 131	0,04
15 687	Petroleo Brasileiro	77 409	0,06
2 126	Phillips 66	174 172	0,13
610	Pioneer Natural Resources	104 141	0,08
2 748	PTT	27 064	0,02
1 155	Range Resources	37 626	0,03
4 603	Reliance Industries	137 686	0,10
5 746	Repsol	77 111	0,06
15 490	Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie A	406 939	0,29
15 506	Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie B	427 614	0,31
62 125	Saipem	33 237	0,02
8 964	Santos	24 739	0,02
2 169	Sasol	59 986	0,04
5 615	Schlumberger	446 911	0,32
1 525	Seven Generations Energy	33 757	0,02
3 149	Showa Shell Sekiyu	27 824	0,02
413	SK Innovation	47 494	0,03
2 414	Southwestern Energy	24 764	0,02
3 280	Spectra Energy	127 779	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Pétrole et gaz (suite)			
5 815	Statoil	101 454	0,07
5 653	Suncor Energy	175 448	0,13
7 548	Surgutneftegas	36 103	0,03
662	Targa Resources	35 192	0,03
1 129	Tatneft	44 122	0,03
655	Tesoro	54 306	0,04
4 453	TonenGeneral Sekiyu	44 595	0,03
8 117	Total	395 460	0,29
2 144	Tourmaline Oil	54 431	0,04
3 723	TransCanada	159 346	0,12
1 517	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	28 928	0,02
1 560	Ultrapar Participacoes	31 106	0,02
2 085	Valero Energy	135 053	0,10
4 791	Weatherford International	22 666	0,02
2 800	Williams	82 666	0,06
3 594	Woodside Petroleum	76 882	0,06
		9 954 044	7,23
Produits d'hygiène personnelle			
216	Amorepacific	54 512	0,04
231	Amorepacific Group	24 117	0,02
871	Beiersdorf	70 203	0,05
3 882	Colgate-Palmolive	240 851	0,18
1 855	Coty	32 202	0,02
391	Estee Lauder	28 355	0,02
1 927	Kao	86 794	0,06
780	L'Oreal	135 252	0,10
43	LG Household & Health Care	28 927	0,02
9 861	Procter & Gamble	786 075	0,57
2 541	Shiseido	61 108	0,04
1 230	Svenska Cellulosa	33 029	0,02
1 384	Unicharm	28 772	0,02
5 871	Unilever – Cotation en Angleterre	226 456	0,17
5 927	Unilever – Cotation aux Pays-Bas	231 835	0,17
		2 068 488	1,50
Laboratoires pharmaceutiques			
6 284	AbbVie	373 078	0,27
503	Actelion	103 463	0,08
636	Alkermes	33 514	0,02
1 480	Allergan	294 681	0,21
547	AmerisourceBergen	40 550	0,03
9 100	Astellas Pharma	120 092	0,09
4 860	AstraZeneca	252 651	0,18
2 947	Bayer	292 136	0,21
6 599	Bristol-Myers Squibb	365 627	0,27
1 727	Cardinal Health	117 840	0,09
369	Celltrion	31 109	0,02
31 156	CSPC Pharmaceutical Group	31 546	0,02
3 578	Daiichi Sankyo	69 556	0,05
1 215	Dr Reddy's Laboratories	52 159	0,04
1 120	Eisai	61 071	0,04
3 984	Eli Lilly & Co	277 813	0,20
2 936	Express Scripts Holding	191 484	0,14
26	Galenica	27 868	0,02
18 360	GlaxoSmithKline	335 969	0,24

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
1 079	Hikma Pharmaceuticals	23 929	0,02
477	Jazz Pharmaceuticals	49 308	0,04
10 678	Johnson & Johnson	1 166 354	0,85
578	Mallinckrodt	27 301	0,02
735	McKesson	97 872	0,07
763	Mead Johnson Nutrition	51 187	0,04
802	Merck	79 518	0,06
10 877	Merck & Co	607 091	0,44
1 742	Mylan	63 008	0,05
9 046	Novartis	625 291	0,45
7 078	Novo Nordisk	242 454	0,18
2 045	Ono Pharmaceutical	42 481	0,03
1 600	Otsuka Holdings	66 239	0,05
538	Perrigo	42 453	0,03
23 742	Pfizer	731 112	0,53
2 504	Roche Holding	543 314	0,39
4 487	Sanofi	345 050	0,25
2 613	Santen Pharmaceutical	30 374	0,02
1 205	Shionogi & Co	54 843	0,04
3 576	Shire	196 228	0,14
52 728	Sino Biopharmaceutical	35 205	0,03
3 243	Takeda Pharmaceutical	127 457	0,09
3 424	Teva Pharmaceutical Industries	117 677	0,09
415	UCB	25 278	0,02
1 459	Valeant Pharmaceuticals International	20 083	0,01
1 579	Zoetis	80 136	0,06
		8 563 450	6,22
Immobilier			
76 295	Ayala Land	46 562	0,03
10 430	BR Malls Participacoes	36 307	0,03
2 880	Brookfield Asset Management	90 199	0,07
2 346	CBRE Group	70 041	0,05
33 962	Central Pattana	51 027	0,04
8 679	Cheung Kong Property Holdings	50 465	0,04
22 808	China Overseas Land & Investment	57 315	0,04
19 938	China Resources Land	42 521	0,03
59 668	Country Garden Holdings	31 667	0,02
592	Daito Trust Construction	84 598	0,06
1 473	Deutsche Wohnen	43 954	0,03
39 327	Emaar Properties	72 381	0,05
8 350	Ezdan Holding Group	32 850	0,02
3 910	First Capital Realty	57 138	0,04
36 826	Global Logistic Properties	53 168	0,04
22 140	Guangzhou R&F Properties	25 395	0,02
19 190	Highwealth Construction	25 629	0,02
219	Jones Lang LaSalle	20 979	0,01
19 550	Kerry Properties	50 324	0,04
439 357	Megaworld	29 914	0,02
4 228	Mitsubishi Estate	79 992	0,06
3 266	Mitsui Fudosan	71 813	0,05
2 347	New Europe Property Investments	25 872	0,02
41 947	New World Development	42 062	0,03
63 247	Redefine Properties	49 068	0,04
23 858	Shimao Property Holdings	29 583	0,02
2 148	Sumitomo Realty & Development	54 232	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Immobilier (suite)			
4 914	Sun Hung Kai Properties	58 889	0,04
1 259	Vonovia	38 909	0,03
		1 422 854	1,03
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
2 620	AGNC Investment	45 035	0,03
1 613	American Tower	161 614	0,12
6 458	Annaly Capital Management	61 044	0,04
25 346	Ascendas Real Estate Investment Trust	37 758	0,03
419	AvalonBay Communities	70 373	0,05
657	Boston Properties	78 348	0,06
2 839	British Land	20 937	0,01
871	Camden Property Trust	69 424	0,05
1 190	Crown Castle International	97 897	0,07
746	Digital Realty Trust	69 497	0,05
3 099	Duke Realty	78 037	0,06
218	Equinix	73 871	0,05
1 756	Equity Residential	107 150	0,08
305	Essex Property Trust	67 232	0,05
343	Extra Space Storage	25 118	0,02
21 645	Fibra Uno Administracion	31 637	0,02
765	Fonciere Des Regions	63 449	0,05
1 757	General Growth Properties	41 612	0,03
1 947	HCP	54 861	0,04
1 954	Host Hotels & Resorts	34 902	0,02
1 417	Iron Mountain	43 635	0,03
5	Japan Real Estate Investment	25 890	0,02
19	Japan Retail Fund Investment	36 542	0,03
3 069	Kimco Realty	73 208	0,05
1 586	Klepierre	59 229	0,04
2 337	Land Securities Group	29 185	0,02
1 779	Liberty Property Trust	66 623	0,05
13 399	Link REIT	82 580	0,06
887	Macerich	59 573	0,04
4	Nippon Building Fund	21 037	0,02
12	Nippon Prologis REIT	23 303	0,02
21	Nomura Real Estate Master Fund	30 180	0,02
1 328	Prologis	66 466	0,05
535	Public Storage	113 366	0,08
1 515	Realty Income	82 562	0,06
591	Regency Centers	38 634	0,03
5 988	Resilient REIT	47 497	0,03
12 181	Scentre Group	38 802	0,03
955	Simon Property Group	160 867	0,12
226	SL Green Realty	23 045	0,02
2 214	UDR	76 574	0,06
340	Unibail-Rodamco	77 095	0,06
1 030	Ventas	61 053	0,04
3 346	VEREIT	26 838	0,02
600	Vornado Realty Trust	59 371	0,04
1 644	Welltower	104 321	0,08
4 827	Westfield	31 083	0,02
2 993	Weyerhaeuser	85 385	0,06
		2 933 740	2,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Détail			
233	Advance Auto Parts	37 360	0,03
4 422	Aeon	59 525	0,04
1 656	Alimentation Couche-Tard	71 276	0,05
118 700	Astra International	69 123	0,05
162	AutoZone	121 305	0,09
1 485	Best Buy	60 076	0,04
817	CarMax	49 876	0,04
112	Chipotle Mexican Grill	40 066	0,03
1 712	Cie Financiere Richemont	107 719	0,08
1 173	Coach	38 946	0,03
1 528	Costco Wholesale	231 949	0,17
17 851	CP ALL	29 538	0,02
4 431	CVS Health	331 501	0,24
802	Darden Restaurants	55 294	0,04
8 977	Dixons Carphone	37 292	0,03
1 275	Dollar General	89 537	0,07
761	Dollar Tree	55 685	0,04
358	Dollarama	24 900	0,02
182	Domino's Pizza	27 477	0,02
406	Dufry	48 099	0,03
840	FamilyMart UNY Holdings	53 123	0,04
178	Fast Retailing	60 524	0,04
3 600	Foschini Group	39 717	0,03
1 471	Gap	31 296	0,02
641	Genuine Parts	58 062	0,04
4 367	Hennes & Mauritz	115 487	0,08
5 003	Home Depot	635 982	0,46
463	Hugo Boss	26 914	0,02
5 371	Industria de Diseno Textil	174 182	0,13
3 866	Isetan Mitsukoshi Holdings	39 596	0,03
225	Kering	47 993	0,03
6 436	Kingfisher	26 412	0,02
998	Kohl's	46 723	0,03
1 004	L Brands	62 672	0,05
4 889	Lojas Renner	32 998	0,02
3 804	Lowe's	256 497	0,19
427	Lululemon Athletica	26 310	0,02
1 424	Macy's	48 346	0,04
10 884	Marks & Spencer Group	44 628	0,03
3 462	McDonald's	399 521	0,29
1 054	McDonald's Holdings Japan	26 217	0,02
479	Next	27 962	0,02
317	Nitori Holdings	34 426	0,02
261	O'Reilly Automotive	68 893	0,05
572	Pandora	71 082	0,05
288	PVH	24 640	0,02
2 102	Raia Drogasil	37 467	0,03
773	Restaurant Brands International	34 948	0,03
5 999	Rite Aid	46 866	0,03
1 173	Ross Stores	72 955	0,05
412	Samsung C&T	40 588	0,03
468	Signet Jewelers	41 824	0,03
3 680	Staples	31 575	0,02
6 195	Starbucks	326 093	0,24
8 644	Steinhoff International Holdings	42 717	0,03
233	Swatch Group	68 835	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Détail (suite)			
2 349	Target	160 861	0,12
628	Tiffany & Co	46 102	0,03
3 122	TJX	222 381	0,16
320	Tractor Supply	23 000	0,02
1 144	Travis Perkins	19 460	0,01
4 232	Truworths International	23 376	0,02
311	Tsuruha Holdings	28 061	0,02
323	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	78 071	0,06
34 247	Wal-Mart de Mexico	58 393	0,04
6 202	Wal-Mart Stores	406 430	0,30
3 158	Walgreens Boots Alliance	247 790	0,18
5 034	Woolworths Holdings	24 787	0,02
1 190	Yum China Holdings	29 469	0,02
1 899	Yum! Marques	114 021	0,08
		6 292 817	4,57
Semiconducteurs			
943	Analog Devices	64 926	0,05
3 124	Applied Materials	95 578	0,07
3 594	ASM Pacific Technology	36 104	0,03
1 116	ASML Holding	119 021	0,09
1 360	Broadcom	227 928	0,16
120 000	Hanergy Thin Film Power Group	-	0,00
6 590	Infineon Technologies	108 801	0,08
18 247	Intel	627 465	0,46
916	KLA-Tencor	68 330	0,05
413	Lam Research	41 400	0,03
145	Linear Technology	8 571	0,01
2 418	Marvell Technology Group	31 797	0,02
1 586	Maxim Integrated Products	57 997	0,04
3 956	MediaTek	25 195	0,02
1 418	Microchip Technology	86 243	0,06
3 780	Micron Technology	78 557	0,06
2 303	NVIDIA	233 062	0,17
1 025	NXP Semiconductors	95 246	0,07
17 047	Powertech Technology	43 629	0,03
793	Qorvo	39 644	0,03
5 907	QUALCOMM	365 145	0,26
404	Samsung Electronics	571 468	0,41
35 435	Semiconductor Manufacturing International	52 778	0,04
27 418	Siliconware Precision Industries	38 594	0,03
2 085	SK Hynix	73 159	0,05
891	Skyworks Solutions	63 069	0,05
4 727	STMicroelectronics	50 933	0,04
88 347	Taiwan Semiconductor Manufacturing	471 707	0,34
4 257	Texas Instruments	294 509	0,21
836	Tokyo Electron	75 057	0,05
12 544	Vanguard International Semiconductor	20 738	0,01
159	Xilinx	9 101	0,01
		4 175 752	3,03
Logiciels			
2 055	Activision Blizzard	70 354	0,05
1 970	Adobe Systems	192 284	0,14
960	Akamai Technologies	60 690	0,04
1 617	Amadeus IT Group	69 806	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Logiciels (suite)			
733	Autodesk	51 433	0,04
2 099	CA	63 224	0,05
434	CDK Global	24 561	0,02
1 244	Cerner	55 869	0,04
530	Citrix Systems	44 877	0,03
85	Constellation Software	36 664	0,03
715	Dassault Systemes	51 759	0,04
1 030	Electronic Arts	76 912	0,06
782	Fidelity National Information Services	56 080	0,04
743	Fiserv	74 867	0,05
704	Intuit	76 497	0,06
28 823	Microsoft	1 698 091	1,23
335	NetEase	68 394	0,05
894	Open Text	52 409	0,04
12 791	Oracle	466 285	0,34
1 599	Paychex	92 294	0,07
971	Red Hat	64 166	0,05
9 343	Sage Group	71 692	0,05
2 868	salesforce.com	186 151	0,13
3 451	SAP	285 777	0,21
788	ServiceNow	55 539	0,04
551	Splunk	26 721	0,02
1 103	Synopsys	61 553	0,04
532	Workday	33 335	0,02
		4 168 284	3,03
Textiles et habillement			
650	Adidas	97 598	0,07
1 679	Asics	31 868	0,02
1 520	Burberry Group	26 657	0,02
2 273	Gildan Activewear	54 781	0,04
2 419	Hanesbrands	49 469	0,04
73	Hermes International	28 470	0,02
1 045	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	189 563	0,14
858	Michael Kors Holdings	34 963	0,03
160	Mohawk Industries	30 290	0,02
5 558	NIKE	267 849	0,19
788	Under Armour - Actions de Catégorie A	21 703	0,02
793	Under Armour - Actions de Catégorie C	18 924	0,01
751	VF	37 986	0,03
		890 121	0,65
Transports			
31	AP Moeller - Maersk - Actions de Catégorie A	44 485	0,03
19	AP Moeller - Maersk - Actions de Catégorie C	28 798	0,02
6 571	Aurizon Holdings	22 781	0,02
188 472	BTS Group Holdings	42 663	0,03
2 582	Canadian National Railway	164 945	0,12
499	Canadian Pacific Railway	67 579	0,05
715	Central Japan Railway	111 765	0,08
1 099	CH Robinson Worldwide	76 333	0,05
4 483	CSX	152 713	0,11
4 717	Deutsche Post	147 335	0,11
1 714	DSV	72 428	0,05
1 300	East Japan Railway	106 730	0,08
916	FedEx	161 706	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,08 % (31 décembre 2015 – 99,50 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Transports (suite)			
2 666	Groupe Eurotunnel	24 085	0,02
6 311	Kamigumi	57 149	0,04
340	Kansas City Southern	27 352	0,02
8 438	Keihan Holdings	52 677	0,04
290	Kuehne + Nagel International	36 412	0,03
14 470	MTR	66 709	0,05
9 250	Nagoya Railroad	42 483	0,03
1 334	Norfolk Southern	136 682	0,10
3 507	Odakyu Electric Railway	65 938	0,05
3 391	Union Pacific	333 329	0,24
2 940	United Parcel Service	319 546	0,23
932	Yamato Holdings	18 004	0,01
		2 380 627	1,73
Eau			
532	American Water Works	36 497	0,03
47 878	Beijing Enterprises Water Group	30 211	0,02
3 535	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	29 646	0,02
2 275	United Utilities Group	24 013	0,02
3 568	Veolia Environnement	57 713	0,04
		178 080	0,13
Total des Actions		136 448 073	99,08
Actions privilégiées – 0,48 % (31 décembre 2015 – 0,33 %)			
Aérospatiale et défense			
607 831	Rolls-Royce Holdings	712	0,00
		712	0,00
Automobiles			
512	Porsche Automobil Holding	26 491	0,02
741	Volkswagen	98 812	0,07
		125 303	0,09
Banques			
11 371	Banco Bradesco	96 059	0,07
10 798	Itau Unibanco Holding	106 474	0,08
		202 533	0,15
Produits alimentaires			
1 901	Cia Brasileira de Distribuicao	30 318	0,02
		30 318	0,02
Produits ménagers			
1 061	Henkel & Co	120 158	0,09
		120 158	0,09
Métaux et industrie minière			
1 816	Vale	12 347	0,01
		12 347	0,01
Pétrole et gaz			
16 658	Petroleo Brasileiro	72 156	0,05
		72 156	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions privilégiées – 0,48 % (31 décembre 2015 – 0,33 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Détail			
6 295	Lojas Americanas	31 173	0,02
		31 173	0,02
Semiconducteurs			
63	Samsung Electronics	70 867	0,05
		70 867	0,05
Total des Actions privilégiées		665 567	0,48
Droits – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)			
Pétrole et gaz			
5 746	Repsol	2 022	0,00
		2 022	0,00
Total des droits		2 022	0,00
Total des valeurs mobilières		137 115 662	99,56

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Plus-value (moins)-value latente EUR	% du Compartiment
JPY	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice Mini TOPIX Index	47 487	09/03/2017	1 871	0,00
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P500 E Mini Index	320 607	17/03/2017	(2 588) %	0,00
EUR	Contrats à terme ferme sur l'indice Stoxx Europe 600 index	160 605	17/03/2017	765	0,00
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				2 636	0,00
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(2 588)	0,00
Total plus-value latente totale sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				48	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				48	0,00
Total des Instruments financiers dérivés				48	0,00

	Valeur EUR	% du Compartiment
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	137 115 710	99,56
Autres actifs nets – 0,44 % (31 décembre 2015 – 0,17 %)	597 007	0,44
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables	137 712 717	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,48
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,00
Instruments financiers dérivés négociés en bourse	0,00
Actif circulant	0,52
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI AC Far East ex Japan monthly Euro Hedged Index (l'« Indice de Référence ») lié à l'indice MSCI AC Far East ex Japan Total Return Net Index. L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance du marché boursier d'Extrême-Orient, à l'exclusion du Japon.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI. L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché du flottant conçu pour évaluer la performance du marché boursier d'Extrême-Orient, à l'exclusion du Japon. En mars 2013, l'Indice de Référence est composé des neuf indices de pays développés et émergents suivants : Chine, Hong Kong, Indonésie, Corée, Malaisie, Philippines, Singapour, Taiwan et Thaïlande. L'Indice de Référence couvre environ 85 % de la capitalisation du marché du flottant de chaque pays.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables. L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens. L'Indice de Référence est réévalué tous les trimestres – en février, mai, août et novembre - dans l'objectif de refléter rapidement l'évolution des marchés boursiers sous-jacents, tout en limitant les rotations d'indices superflues. Lors des réévaluations semestrielles de mai et de novembre, l'indice est rééquilibré et les seuils de moyenne et grande recapitalisations sont recalculés. Des modifications sont apportées à l'Indice de Référence chaque trimestre, mais l'Indice de Référence peut également être rééquilibré à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence vise à apporter une couverture contre la fluctuation du taux de change pour l'Indice de Référence par rapport à l'euro, sur la base d'une vente à terme à un mois.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 2,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	18 947 477 €	12,80 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du Compartiment	Rendement de l'Indice
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	10,27 %	11,20 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	0,24 %	(0,93) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
14 890	AviChina Industrie et technologie	9 723	0,05
228	Hanwha Techwin	7 777	0,04
442	Korea Aerospace Industries	23 246	0,13
		40 746	0,22
Agriculture			
959	British American Tobacco Malaysia	9 039	0,05
48 874	Charoen Pokphand Indonesia	10 628	0,06
8 577	Felda Global Ventures Holdings	2 810	0,01
48 913	Golden Agri-Resources	13 803	0,07
3 207	Gudang Garam	14 421	0,07
62 000	Hanjaya Mandala Sampoerna	16 710	0,09
3 970	HAP Seng Consolidated	7 434	0,04
15 968	IOI	14 849	0,08
784	KT&G	62 157	0,33
3 067	Kuala Lumpur Kepong	15 557	0,08
		167 408	0,88
Compagnies aériennes			
12 455	Air China	7 539	0,04
8 300	AirAsia	4 017	0,02
8 303	Cathay Pacific Airways	10 356	0,06
13 386	China Southern Airlines	6 597	0,04
14 780	Eva Airways	6 348	0,03
253	Korean Air Lines	5 432	0,03
3 667	Singapore Airlines	23 271	0,12
		63 560	0,34
Pièces auto			
13 285	Cheng Shin Rubber Industry	23 761	0,13
3 166	Fuyao Glass Industry Group	9 311	0,05
515	Hankook Tire	23 447	0,12
1 261	Hanon Systems	10 196	0,05
460	Hyundai Mobis	95 327	0,50
115	Hyundai Wia	6 590	0,04
6 985	Weichai Power	10 199	0,05
		178 831	0,94
Automobiles			
21 042	Brilliance China Automotive Holdings	27 481	0,15
4 228	Byd	21 120	0,11
18 316	Dongfeng Motor Group	16 955	0,09
35 179	Geely Automobile Holdings	31 877	0,17
21 183	Great Wall Motor	18 754	0,10
13 952	Guangzhou Automobile Group	16 004	0,08
1 028	Hyundai Motor	117 815	0,62
1 787	Kia Motors	55 058	0,29
7 891	Yulon Motor	6 221	0,03
		311 285	1,64
Banques			
165 519	Agricultural Bank of China	64 365	0,34
8 022	Alliance Financial Group	6 307	0,03
13 455	AMMB Holdings	12 256	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Banques (suite)			
1 862	Bangkok Bank	7 961	0,04
83 462	Bank Central Asia	91 038	0,48
3 184	Bank CIMB Niaga	189	0,00
22 331	Bank Danamon Indonesia	5 830	0,03
62 241	Bank Mandiri Persero	50 699	0,27
49 998	Bank Negara Indonesia Persero	19 440	0,10
533 373	Bank of China	224 368	1,18
57 853	Bank of Communications	39 688	0,21
8 084	Bank of East Asia	29 360	0,15
4 974	Bank of the Philippine Islands	8 424	0,04
73 931	Bank Rakyat Indonesia Persero	60 742	0,32
11 139	BDO Unibank	23 814	0,13
24 548	BOC Hong Kong Holdings	83 301	0,44
32 991	Chang Hwa Commercial Bank	16 644	0,09
58 405	China CITIC Bank	35 210	0,19
564 543	China Construction Bank	412 139	2,17
19 542	China Everbright Bank	8 436	0,04
26 221	China Merchants Bank	58 293	0,31
38 558	China Minsheng Banking	39 088	0,21
16 047	Chongqing Rural Commercial Bank	8 928	0,05
21 223	CIMB Group Holdings	20 229	0,11
28 725	CITIC	38 990	0,21
11 770	DBS Group Holdings	133 936	0,71
5 128	Hang Seng Bank	90 487	0,48
4 367	Hong Leong Bank	12 460	0,07
494 979	Industrial & Commercial Bank of China	281 457	1,49
1 634	Industrial Bank of Korea	16 290	0,09
7 880	Kasikornbank	37 031	0,19
3 879	Kasikornbank	18 229	0,10
24 742	Krung Thai Bank	11 594	0,06
23 156	Malayan Banking	40 130	0,21
4 566	Metropolitan Bank & Trust	6 322	0,03
20 599	Oversea-Chinese Banking	120 582	0,64
18 052	Public Bank	75 236	0,40
5 515	RHB Bank	5 490	0,03
11 590	Siam Commercial Bank	46 794	0,25
26 578	Taiwan Business Bank	6 372	0,03
105 195	TMB Bank	5 849	0,03
8 666	United Overseas Bank	116 017	0,61
1 958	Woori Bank	19 597	0,10
		2 409 612	12,72
Boissons			
11 112	China Resources Beer Holdings	20 926	0,11
4	Lotte Chilsung Beverage	4 584	0,02
2 379	Tsingtao Brewery	8 524	0,05
		34 034	0,18
Biotechnologie			
6 866	3SBio	6 339	0,03
91	Samsung Biologics	10 786	0,06
1 094	TaiMed Biologics	5 359	0,03
		22 484	0,12
Produits du bâtiment			
8 146	Anhui Conch Cement	21 018	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits du bâtiment (suite)			
17 133	Asia Cement	13 281	0,07
19 845	China National Building Material	9 149	0,05
10 521	Indocement Tunggal Prakarsa	11 402	0,06
971	Nien Made Enterprise	9 498	0,05
20 933	Semen Indonesia Persero	13 516	0,07
23 179	Taiwan Cement	23 967	0,13
		101 831	0,54
Produits chimiques			
21 412	Formosa Chemicals & Fibre	60 658	0,32
27 434	Formosa Plastics	71 988	0,38
718	Hanwha Chemical	13 921	0,07
9 935	Indorama Ventures	8 811	0,05
73 108	IRPC	9 291	0,05
39	KCC	11 006	0,06
120	Kumho Petrochemical	7 724	0,04
311	LG Chem	63 717	0,34
105	Lotte Chemical	30 414	0,16
31 849	Nan Ya Plastics	66 708	0,35
16 357	Petronas Chemicals Group	24 130	0,13
14 448	PTT Global Chemical	24 098	0,13
23 514	Sinopec Shanghai Petrochemical	12 077	0,06
5 744	Taiwan Fertilizer	6 784	0,03
		411 327	2,17
Services et fournitures commerciaux			
9 215	China Conch Venture Holdings	15 551	0,08
10 741	COSCO Shipping Ports	10 232	0,05
34 946	Hutchison Port Holdings Trust	14 412	0,08
3 766	International Container Terminal Services	5 168	0,03
14 520	Jasa Marga Persero	4 414	0,02
8 247	Jiangsu Expressway	9 883	0,05
883	New Oriental Education & Technology Group	35 245	0,19
127	S-1	8 743	0,05
294	TAL Education Group	19 554	0,10
7 287	Westports Holdings	6 622	0,04
9 252	Zhejiang Expressway	8 372	0,04
		138 196	0,73
Informatique et périphériques			
544	58.com	14 441	0,08
20 478	Acer	7 892	0,04
2 134	Advantech	15 977	0,08
7 511	Alibaba Group Holding	625 305	3,30
23 933	Alibaba Santé Technologies de l'information	11 414	0,06
4 725	Asustek Computer	36 834	0,19
1 821	Baidu	283 850	1,50
3 844	Chicony Electronics	8 481	0,05
28 566	Compal Electronics	15 504	0,08
2 515	Ctrip.com International	95 378	0,50
6 235	Foxconn Technology	15 646	0,08
147 401	HengTen Networks Group	7 030	0,04
59 515	Innolux	20 309	0,11
17 415	Inventec	11 322	0,06
4 471	JD.com	107 838	0,57
204	Kakao	12 330	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Informatique et périphériques (suite)			
49 766	Lenovo Group	28 602	0,15
14 892	Lite-On Technology	21 291	0,11
188	NAVER	114 371	0,60
119	NCSOFT	23 119	0,12
18 239	Quanta Computer	32 354	0,17
232	Samsung SDS	25 405	0,13
379	SINA	21 843	0,12
306	SK Holdings	55 126	0,29
37 981	Tencent Holdings	881 061	4,65
2 664	Vipshop Holdings	27 808	0,15
196	Weibo	7 545	0,04
17 274	Wistron	12 678	0,07
194	YY	7 251	0,04
		2 548 005	13,45
Bâtiment et génie civil			
2 880	Airports of Thailand	30 347	0,16
10 208	Beijing Capital International Airport	9 786	0,05
4 507	Cheung Kong Infrastructure Holdings	34 005	0,18
29 267	China Communications Construction	31 924	0,17
16 902	China Communications Services	10 210	0,05
12 976	China Railway Construction	15 836	0,08
26 323	China Railway Group	20 537	0,11
11 956	China State Construction International Holdings	16 960	0,09
184	Daelim Industrial	12 580	0,07
30 738	DMCI Holdings	7 773	0,04
12 574	Gamuda	12 703	0,07
330	GS Engineering & Construction	6 865	0,04
396	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	13 973	0,07
478	Hyundai Engineering & Construction	16 059	0,08
277	Hyundai Heavy Industries	31 637	0,17
152	KEPCO Plant Service & Engineering	6 467	0,03
5 109	Malaysia Airports Holdings	6 543	0,03
1 753	Samsung Heavy Industries	12 729	0,07
4 268	SATS	13 584	0,07
6 994	Sembcorp Industries	13 081	0,07
10 286	Singapore Technologies Engineering	21 803	0,12
31 067	Waskita Karya Persero	5 575	0,03
12 757	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	6 823	0,04
		357 800	1,89
Distribution et vente en gros			
12 580	AKR Corporindo	5 312	0,03
8 019	Berli Jucker	10 668	0,06
264	Hanwha	7 264	0,04
659	Jardine Cycle & Carriage	17 831	0,09
644	LG	30 331	0,16
39 295	Li & Fung	16 386	0,09
309	Posco Daewoo	6 549	0,03
832	SK Networks	4 519	0,02
		98 860	0,52
Produits financiers diversifiés			
1 712	BS Financial Group	11 665	0,06
7 029	Chailease Holding	11 393	0,06
58 359	China Cinda Asset Management	20 053	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Produits financiers diversifiés (suite)			
89 555	China Development Financial Holding	21 234	0,11
5 972	China Everbright	10 779	0,06
19 347	China Galaxy Securities	16 537	0,09
33 816	China Huarong Asset Management	11 537	0,06
14 209	CITIC Securities	27 384	0,15
118 252	CTBC Financial Holding	61 398	0,32
1 193	DGB Financial Group	9 149	0,05
53 967	E.Sun Financial Holding	29 132	0,15
13 936	Far East Horizon	11 333	0,06
63 389	First Financial Holding	32 073	0,17
44 251	Fubon Financial Holding	66 389	0,35
8 908	GF Securities	17 625	0,09
565	GT Capital Holdings	13 685	0,07
20 135	Haitong Securities	32 747	0,17
1 998	Hana Financial Group	49 012	0,26
7 767	Hong Kong Exchanges and Clearing	174 001	0,92
1 792	Hong Leong Financial Group	5 386	0,03
50 129	Hua Nan Financial Holdings	23 963	0,13
9 898	Huatai Securities	17 914	0,09
2 666	KB Financial Group	89 569	0,47
257	Korea Investment Holdings	8 453	0,05
73 623	Mega Financial Holding	49 813	0,26
2 690	Mirae Asset Daewoo	15 288	0,08
915	NH Investment & Securities	6 931	0,04
244	Samsung Card	7 604	0,04
405	Samsung Securities	10 078	0,05
2 857	Shinhan Financial Group	101 481	0,54
5 296	Singapore Exchange	24 885	0,13
70 384	SinoPac Financial Holdings	18 800	0,10
59 393	Taishin Financial Holding	20 617	0,11
51 160	Taiwan Cooperative Financial Holding	21 145	0,11
66 695	Yuanta Financial Holding	23 544	0,12
		1 072 597	5,66
Télécommunications diversifiées			
7 127	Advanced Info Service	27 737	0,15
18 191	Axiata Group	18 147	0,10
41 217	China Mobile	414 305	2,19
92 054	China Telecom	40 299	0,21
39 757	China Unicom Hong Kong	43 901	0,23
25 262	Chunghwa Telecom	75 429	0,40
23 569	DiGi.com	24 059	0,13
10 740	Far EasTone Telecommunications	22 906	0,12
222	Globe Telecom	6 389	0,03
18 173	HKT Trust & HKT	21 134	0,11
4 559	HTC	10 595	0,06
212	KT	4 893	0,03
1 401	LG Uplus	12 592	0,07
13 590	Maxis	17 176	0,09
28 670	PCCW	14 725	0,08
655	PLDT	17 051	0,09
367	Samsung SDI	31 401	0,16
53 258	Singapore Telecommunications	127 571	0,67
133	SK Telecom	23 386	0,12
4 103	StarHub	7 566	0,04
11 401	Taiwan Mobile	34 880	0,18

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Télécommunications diversifiées (suite)			
8 626	Telekom Malaysia	10 847	0,06
339 848	Telekomunikasi Indonesia Persero	95 185	0,50
16 629	Tower Bersama Infrastructure	5 828	0,03
69 469	True	13 150	0,07
4 958	ZTE	8 173	0,04
		1 129 325	5,96
Services publics d'électricité			
10 350	Aboitiz Power	8 231	0,04
70 311	CGN Power	18 314	0,10
21 554	China Power International Development	7 406	0,04
12 732	China Resources Power Holdings	19 181	0,10
11 087	CLP Holdings	96 599	0,51
63 878	Energy Development	6 274	0,03
3 623	Glow Energy	7 578	0,04
18 049	HK Electric Investments & HK Electric Investments	14 125	0,08
28 776	Huaneng Power International	18 087	0,10
26 054	Huaneng Renewables	8 029	0,04
1 721	Korea Electric Power	59 509	0,31
9 341	Power Assets Holdings	78 074	0,41
22 726	Tenaga Nasional	66 762	0,35
		408 169	2,15
Équipements électriques			
13 006	Delta Electronics	61 025	0,32
704	LG Electronics	28 515	0,15
96	LG Innotek	6 662	0,04
		96 202	0,51
Électronique			
4 901	AAC Technologies Holdings	42 222	0,22
59 620	AU Optronics	20 696	0,11
3 370	Delta Electronics Thailand	7 271	0,04
103 780	Hon Hai Precision Industry	257 057	1,36
1 520	KCE Electronics	4 910	0,02
1 542	LG Display	38 068	0,20
4 412	Micro-Star International	9 552	0,05
13 046	Pegatron	29 551	0,16
375	Samsung Electro-Mechanics	14 954	0,08
10 298	Synnex Technology International	9 845	0,05
10 733	WPG Holdings	11 998	0,06
2 681	Zhen Ding Technology Holding	5 032	0,03
		451 156	2,38
Équipement et services – secteur de l'énergie			
16 259	China Everbright International	17 476	0,09
22 071	China Longyuan Power Group	16 356	0,09
93 542	GCL-Poly Energy Holdings	10 638	0,05
117	OCI	7 228	0,04
		51 698	0,27
Produits alimentaires			
18 084	Charoen Pokphand Foods	14 124	0,08
27 297	China Huishan Dairy Holdings	10 047	0,05
18 726	China Mengniu Dairy	34 211	0,18
52	CJ CheilJedang	14 593	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
259	Dongsuh	5 601	0,03
14 690	First Pacific	9 736	0,05
17 006	Indofood CBP Sukses Makmur	10 262	0,05
29 350	Indofood Sukses Makmur	16 369	0,09
19 140	JG Summit Holdings	24 694	0,13
40	Lotte Confectionery	5 605	0,03
24	Orion	12 340	0,07
8	Ottogi	4 157	0,02
3 370	PPB Group	11 296	0,06
968	Qinqin Foodstuffs Group	313	0,00
2 736	Standard Foods	6 165	0,03
14 084	Thai Union Group	7 830	0,04
13 117	Tingyi Cayman Islands Holding	15 126	0,08
32 702	Uni-President Enterprises	51 371	0,27
5 856	Universal Robina	18 260	0,10
38 125	Want Want China Holdings	23 171	0,12
54 129	WH Group	41 502	0,22
13 173	Wilmar International	31 035	0,16
		367 808	1,94
Produits forestiers			
11 051	Nine Dragons Paper Holdings	9 500	0,05
		9 500	0,05
Services publics de gaz			
3 459	Beijing Enterprises Holdings	15 502	0,08
11 833	China Gas Holdings	15 222	0,08
5 842	China Resources Gas Group	15 574	0,08
5 019	ENN Energy Holdings	19 579	0,10
51 156	Hong Kong & China Gas	85 952	0,45
180	Korea Gas	6 846	0,04
75 769	Perusahaan Gas Negara Persero	14 396	0,08
		173 071	0,91
Équipement et fournitures médicaux			
8 893	China Medical System Holdings	13 354	0,07
4 840	Hengan International Group	33 707	0,18
12 854	Shandong Weigao Group Medical Polymer	8 142	0,04
		55 203	0,29
Fournisseurs et services de santé			
26 979	Bangkok Dusit Medical Services	16 500	0,09
2 461	Bumrungrad Hospital	11 793	0,06
22 826	IHH Healthcare	30 633	0,16
		58 926	0,31
Hôtels, restaurants et loisirs			
82 074	Alibaba Pictures Group	12 646	0,07
2 772	City Developments	15 062	0,08
15 625	Galaxy Entertainment Group	64 582	0,34
15 549	Genting	26 290	0,14
20 418	Genting Malaysia	19 764	0,10
40 655	Genting Singapore	24 145	0,13
806	Kangwon Land	22 619	0,12
1 269	Melco Crown Entertainment	19 130	0,10
6 665	MGM China Holdings	13 106	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
16 357	Sands China	67 407	0,36
8 346	Shangri-La Asia	8 348	0,04
13 417	SJM Holdings	9 975	0,05
10 599	Wynn Macau	15 994	0,08
		319 068	1,68
Biens de consommation durables			
9 183	Techtronic Industries	31 218	0,16
		31 218	0,16
Produits ménagers			
370	Coway	25 646	0,14
8 852	Haier Electronics Group	13 206	0,07
72	Hanssem	11 247	0,06
10 436	Unilever Indonesia	28 495	0,15
		78 594	0,42
Industrie			
13 139	Aboitiz Equity Ventures	17 741	0,09
8 569	China Merchants Port Holdings	20 161	0,11
96	CJ	14 092	0,08
18 126	CK Hutchison Holdings	194 833	1,03
27 484	CRRC	23 392	0,12
4 400	Hartalega Holdings	4 492	0,02
1 498	Hiwin Technologies	6 522	0,04
20 934	IJM	14 158	0,08
1 673	Jardine Matheson Holdings	87 635	0,46
9 660	Keppel	36 705	0,19
670	Largan Precision	74 699	0,39
10 102	NWS Holdings	15 614	0,08
629	Siam Cement - Non assorti de droits de vote	8 260	0,04
2 129	Siam Cement - Assorti de droits de vote	28 070	0,15
16 515	Sime Darby	28 272	0,15
4 824	Sunny Optical Technology Group	20 027	0,11
3 593	Swire Pacific	32 535	0,17
9 082	Wharf Holdings	57 251	0,30
32 323	YTL	10 589	0,06
3 656	Zhuzhou CRRC Times Electric	17 592	0,09
		712 640	3,76
Assurances			
80 575	AIA Group	431 073	2,27
55 155	Cathay Financial Holding	78 205	0,41
50 135	China Life Insurance	123 841	0,65
23 245	China Life Insurance – Taiwan	21 916	0,12
17 394	China Pacific Insurance Group	57 536	0,30
10 692	China Taiping Insurance Holdings	20 919	0,11
328	Dongbu Insurance	16 092	0,08
1 428	Hanwha Life Insurance	7 320	0,04
434	Hyundai Marine & Fire Insurance	10 731	0,06
5 105	New China Life Insurance	22 224	0,12
45 807	People's Insurance Group of China	17 141	0,09
30 430	PICC Property & Casualty	44 951	0,24
35 074	Ping An Insurance Group of China	166 414	0,88
224	Samsung Fire & Marine Insurance	47 211	0,25
464	Samsung Life Insurance	40 976	0,22

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Assurances (suite)			
56 527	Shin Kong Financial Holding	13 137	0,07
		1 119 687	5,91
Matériel et produits de loisirs			
1 986	Giant Manufacturing	10 691	0,05
1 639	Merida Industry	6 943	0,04
250	Qunar Cayman Islands	7 142	0,04
		24 776	0,13
Machines			
346	Doosan Heavy Industries & Construction	7 388	0,04
4 402	Haitian International Holdings	8 193	0,04
19 431	Shanghai Electric Group	8 245	0,04
12 778	Teco Electric and Machinery	10 487	0,06
11 858	United Tractors	17 733	0,09
		52 046	0,27
Médias			
11 389	Astro Malaysia Holdings	6 258	0,03
469	Cheil Worldwide	5 799	0,03
127	CJ E&M	7 068	0,04
10 826	Singapore Press Holdings	25 079	0,13
42 350	Surya Citra Media	8 345	0,05
		52 549	0,28
Métaux et industrie minière			
96 161	Adaro Energy	11 470	0,06
25 851	Aluminumrp of China	10 116	0,05
10 300	Banpu	5 236	0,03
4 372	Catcher Technology	28 809	0,15
13 862	China Coal Energy	6 238	0,03
22 560	China Shenhua Energy	40 278	0,21
79 460	China Steel	57 619	0,31
17 009	Fosun International	22 838	0,12
138	Hyosung	15 761	0,08
550	Hyundai Steel	24 609	0,13
8 011	Jiangxi Copper	10 600	0,06
57	Korea Zinc	21 253	0,11
494	POSCO	99 853	0,53
13 487	Yanzhou Coal Mining	8 725	0,05
39 195	Zijin Mining Group	11 982	0,06
		375 387	1,98
Pétrole et gaz			
11 681	China Oilfield Services	10 284	0,06
171 661	China Petroleum & Chemical	115 453	0,61
120 037	CNOOC	142 383	0,75
21 204	Dialog Group	6 901	0,04
7 446	Formosa Petrochemical	24 533	0,13
359	GS Holdings	15 246	0,08
22 239	Kunlun Energy	15 773	0,08
142 248	PetroChina	100 542	0,53
1 293	Petronas Dagangan	6 504	0,03
4 780	Petronas Gas	21 518	0,11
6 750	PTT	66 479	0,35
9 355	PTT Exploration & Production	23 839	0,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Pétrole et gaz (suite)			
314	S-Oil	20 877	0,11
26 818	SapuraKencana Petroleum	9 182	0,05
8 190	Sinopec Engineering Group	6 480	0,03
438	SK Innovation	50 369	0,27
5 982	Thai Oil	11 443	0,06
		647 806	3,42
Produits d'hygiène personnelle			
215	Amorepacific	54 259	0,29
185	Amorepacific Group	19 314	0,10
63	LG Household & Health Care	42 382	0,22
		115 955	0,61
Laboratoires pharmaceutiques			
538	Celltrion	45 357	0,24
28 253	CSPC Pharmaceutical Group	28 606	0,15
36	Hanmi Pharm	8 633	0,05
139 913	Kalbe Farma	14 917	0,08
786	OBI Pharma	6 590	0,04
2 760	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	8 016	0,04
29 701	Sino Biopharmaceutical	19 830	0,10
8 065	Sinopharm Group	31 510	0,17
53	Yuhan	8 300	0,04
		171 759	0,91
Immobilier			
1 669	Ayala	23 252	0,12
49 210	Ayala Land	30 032	0,16
55 874	Bumi Serpong Damai	6 901	0,04
16 837	CapitaLand	33 369	0,18
9 490	Central Pattana	14 259	0,08
17 975	Cheung Kong Property Holdings	104 518	0,55
27 045	China Evergrande Group	15 974	0,08
24 639	China Jinmao Holdings Group	6 297	0,03
26 636	China Overseas Land & Investment	66 935	0,35
18 329	China Resources Land	39 089	0,21
8 608	China Vanke	18 632	0,10
39 079	Country Garden Holdings	20 740	0,11
44 968	Fullshare Holdings	19 906	0,10
17 733	Global Logistic Properties	25 602	0,13
7 051	Guangzhou R&F Properties	8 088	0,04
5 696	Hang Lung Group	18 806	0,10
14 998	Hang Lung Properties	30 151	0,16
7 232	Henderson Land Development	36 480	0,19
5 290	Highwealth Construction	7 065	0,04
7 801	Hongkong Land Holdings	46 817	0,25
4 210	Hysan Development	16 500	0,09
10 941	IOI Properties Group	4 856	0,03
4 456	Kerry Properties	11 470	0,06
142 562	Lippo Karawaci	7 223	0,04
10 000	Longfor Properties	12 033	0,06
82 600	Megaworld	5 624	0,03
37 427	New World Development	37 529	0,20
156 800	Pakuwon Jati	6 234	0,03
11 420	Robinsons Land	5 663	0,03
6 117	Ruentex Development	6 622	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Immobilier (suite)			
3 217	Shanghai Industrial Holdings	8 261	0,04
7 926	Shimao Property Holdings	9 828	0,05
20 977	Sino Land	29 807	0,16
22 322	Sino-Ocean Group Holding	9 472	0,05
55 556	SM Prime Holdings	30 038	0,16
14 069	SOHO China	6 572	0,03
71 746	Summarecon Agung	6 690	0,04
9 728	Sun Hung Kai Properties	116 579	0,62
13 085	Sunac China Holdings	10 321	0,05
7 791	Swire Properties	20 388	0,11
3 335	UOL Group	13 110	0,07
5 414	Wheelock & Co	28 899	0,15
		976 632	5,15
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
15 679	Ascendas Real Estate Investment Trust	23 357	0,13
14 128	CapitaLand Commercial Trust	13 722	0,07
16 694	CapitaLand Mall Trust	20 651	0,11
15 124	Link REIT	93 212	0,49
15 809	Suntec Real Estate Investment Trust	17 118	0,09
		168 060	0,89
Détail			
6 929	ANTA Sports Products	19 615	0,10
135 740	Astra International	79 046	0,42
42 139	Belle International Holdings	22 467	0,12
130	BGF retail	8 347	0,04
33 400	CP ALL	55 267	0,29
129	E-Mart	18 531	0,10
88 017	GOME Electrical Appliances Holding	10 117	0,05
178	GS Retail	6 651	0,03
28 091	Home Product Center	7 586	0,04
1 733	Hotai Motor	18 812	0,10
232	Hotel Shilla	8 769	0,05
107	Hyundai Department Store	9 155	0,05
3 085	Jollibee Foods	11 414	0,06
74	Lotte Shopping	12 866	0,07
17 033	Matahari Department Store	18 130	0,10
14 716	Minor International	13 928	0,07
3 800	President Chain Store	25 822	0,14
4 110	Robinson Department Store	6 910	0,04
4 112	Ruentex Industries	6 496	0,03
511	Samsung C&T	50 341	0,26
4 868	Shanghai Pharmaceuticals Holding	10 584	0,06
47	Shinsegae	6 493	0,03
1 626	SM Investments	20 312	0,11
16 323	Sun Art Retail Group	13 573	0,07
2 741	Yum China Holdings	67 879	0,36
		529 111	2,79
Semiconducteurs			
42 914	Advanced Semiconductor Engineering	41 723	0,22
1 668	ASM Pacific Technology	16 756	0,09
314 000	Hanergy Thin Film Power Group	-	0,00
10 049	MediaTek	64 001	0,34
4 598	Nanya Technology	6 533	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (31 décembre 2015 – 98,08 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Semiconducteurs (suite)			
3 827	Novatek Microelectronics	11 990	0,06
1 000	Phison Electronics	7 516	0,04
4 604	Powertech Technology	11 783	0,06
3 173	Realtek Semiconductor	9 521	0,05
663	Samsung Electronics	937 829	4,96
18 425	Semiconductor Manufacturing International	27 443	0,15
14 446	Siliconware Precision Industries	20 335	0,11
3 895	SK Hynix	136 669	0,72
164 701	Taiwan Semiconductor Manufacturing	879 380	4,64
82 483	United Microelectronics	27 661	0,15
5 817	Vanguard International Semiconductor	9 617	0,05
		2 208 757	11,67
Logiciels			
5 168	Kingsoft	10 048	0,05
530	NetEase	108 206	0,57
6 386	TravelSky Technology	12 729	0,07
		130 983	0,69
Textiles et habillement			
1 290	Eclat Textile	12 808	0,07
23 026	Far Eastern New Century	16 392	0,09
2 271	Feng TAY Enterprise	8 050	0,04
14 817	Pou Chen	17 522	0,09
3 855	Shenzhou International Group Holdings	23 123	0,12
4 944	Yue Yuen Industrial Holdings	17 019	0,09
		94 914	0,50
Transports			
46 894	Bangkok Expressway & Metro	9 250	0,05
40 757	BTS Group Holdings	9 226	0,05
47	CJ Korea Express	6 604	0,03
14 254	ComfortDelGro	23 105	0,12
127	Hyundai Glovis	15 402	0,08
7 921	MISC	12 304	0,07
9 702	MTR	44 728	0,24
13 924	Sinotrans	5 891	0,03
		126 510	0,67
Eau			
29 686	Beijing Enterprises Water Group	18 732	0,10
19 077	Guangdong Investment	23 888	0,13
89 276	Metro Pacific Investments	11 338	0,06
		53 958	0,29
Total des Actions		18 748 044	98,95

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions privilégiées – 0,98 % (31 décembre 2015 : 1,05 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Automobiles			
150	Hyundai Motor	11 268	0,06
250	Hyundai Motor – 2e Préf -	19 507	0,11
		30 775	0,17
Produits chimiques			
52	LG Chem	7 327	0,04
		7 327	0,04
Produits d'hygiène personnelle			
62	Amorepacific	10 001	0,05
14	LG Household & Health Care	6 187	0,03
		16 188	0,08
Semiconducteurs			
118	Samsung Electronics	132 735	0,69
		132 735	0,69
Total des Actions privilégiées		187 025	0,98

Droits – Néant (31 décembre 2015 : 0,00 %)

Total des valeurs mobilières	18 935 069	99,93
-------------------------------------	-------------------	--------------

Instruments financiers dérivés – néant (31 décembre 2015 : (0,39) %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – néant (31 décembre 2015 : 0,01 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – néant (31 décembre 2015 : 0,01 %)

Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré – néant (31 décembre 2015 : (0,40) %)

Contrats de change à terme ouverts** – néant (31 décembre 2015 : (0,40) %)

Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	18 935 069	99,93
Autres actifs nets – 0,07 % (31 décembre 2015 : 1,25 %)	12 408	0,07
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables	18 947 477	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,32
Actif circulant	0,68
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI Total Return Net USA Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés aux États-Unis. Les sociétés qui composent l'Indice de Référence sont des grandes et moyennes entreprises.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI Inc.

L'Indice de Référence est un indice pondéré ajusté en fonction de la capitalisation du marché du flottant qui reflète la performance des sociétés à moyenne et grande capitalisations aux États-Unis. D'après la méthodologie des indices de MSCI, l'Indice de Référence vise un niveau de représentation ajustée en fonction du marché du flottant de 85 % pour chaque groupe industriel du marché américain.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est réévalué et rééquilibré chaque trimestre, mais peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

La date de référence de l'Indice de Référence est le 31 décembre 1969.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	1 951 345 829 \$	58,22 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	11,16 %	10,89 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	0,04 %	0,26 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
41 836	Arconic	775 639	0,04
9 780	B/E Aerospace	588 658	0,03
56 935	Boeing	8 863 641	0,45
24 947	General Dynamics	4 307 349	0,22
11 908	Harris	1 220 213	0,06
7 356	L-3 Communications Holdings	1 118 921	0,06
25 453	Lockheed Martin	6 361 723	0,33
16 295	Northrop Grumman	3 789 891	0,19
28 341	Raytheon	4 024 422	0,21
12 477	Rockwell Collins	1 157 366	0,06
5 124	TransDigm Group	1 275 671	0,06
76 367	United Technologies	8 371 351	0,43
		41 854 845	2,14
Agriculture			
187 686	Altria Group	12 691 327	0,65
55 874	Archer-Daniels-Midland	2 550 648	0,13
13 396	Bunge	967 727	0,05
149 024	Philip Morris International	13 634 206	0,70
82 259	Reynolds American	4 609 795	0,24
		34 453 703	1,77
Compagnies aériennes			
12 741	American Airlines Group	594 877	0,03
17 986	Delta Air Lines	884 731	0,04
14 883	Southwest Airlines	741 769	0,04
7 726	United Continental Holdings	563 071	0,03
		2 784 448	0,14
Pièces auto			
8 414	Autoliv	952 044	0,05
20 590	BorgWarner	812 070	0,04
26 210	Delphi Automotive	1 765 243	0,09
25 415	Goodyear Tire & Rubber	784 561	0,04
6 886	Lear	911 500	0,05
5 100	WABCO Holdings	541 365	0,03
		5 766 783	0,30
Automobiles			
355 973	Ford Motor	4 317 952	0,22
134 240	General Motors	4 676 922	0,24
33 655	PACCAR	2 150 554	0,11
12 339	Tesla Motors	2 636 721	0,14
		13 782 149	0,71
Banques			
980 279	Bank of America	21 664 166	1,11
102 437	Bank of New York Mellon	4 853 465	0,25
78 246	BB&T	3 679 127	0,19
48 624	Capital One Financial	4 241 958	0,22
279 101	Citigroup	16 586 972	0,85
49 911	Citizens Financial Group	1 778 329	0,09
16 712	Comerica	1 138 254	0,06
73 726	Fifth Third Bancorp	1 988 390	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
14 409	First Republic Bank	1 327 645	0,07
35 049	Goldman Sachs Group	8 392 483	0,43
103 594	Huntington Bancshares	1 369 513	0,07
346 973	JPMorgan Chase & Co	29 940 300	1,53
103 964	KeyCorp	1 899 422	0,10
13 567	M&T Bank	2 122 286	0,11
137 740	Morgan Stanley	5 819 515	0,30
46 485	New York Community Bancorp	739 576	0,04
20 801	Northern Trust	1 852 329	0,09
29 650	People's United Financial	574 024	0,03
47 203	PNC Financial Services Group	5 520 863	0,28
120 577	Regions Financial	1 731 486	0,09
5 119	Signature Bank	768 874	0,04
37 452	State Street	2 910 770	0,15
47 618	SunTrust Banks	2 611 847	0,13
164 406	US Bancorp	8 445 536	0,43
460 435	Wells Fargo & Co	25 374 573	1,30
		157 331 703	8,06
Boissons			
20 283	Brown-Forman	911 112	0,05
393 885	Coca-Cola	16 330 472	0,84
17 008	Constellation Brands	2 607 496	0,13
17 819	Dr Pepper Snapple Group	1 615 649	0,08
18 072	Molson Coors Brewing	1 758 586	0,09
38 381	Monster Beverage	1 701 814	0,09
138 257	PepsiCo	14 465 830	0,74
		39 390 959	2,02
Biotechnologie			
21 570	Alexion Pharmaceuticals	2 639 090	0,14
71 887	Amgen	10 510 598	0,54
21 161	Biogen	6 000 836	0,31
16 413	BioMarin Pharmaceutical	1 359 653	0,07
74 463	Celgene	8 619 092	0,44
126 763	Gilead Sciences	9 077 499	0,46
14 133	Illumina	1 809 589	0,09
16 185	Incyte	1 622 870	0,08
7 430	Regeneron Pharmaceuticals	2 727 479	0,14
9 508	Seattle Genetics	501 737	0,03
4 249	United Therapeutics	609 434	0,03
23 745	Vertex Pharmaceuticals	1 749 294	0,09
		47 227 171	2,42
Produits du bâtiment			
14 635	Fortune Brands Home & Security	782 387	0,04
89 730	Johnson Controls International	3 695 979	0,19
5 775	Martin Marietta Materials	1 279 336	0,07
31 784	Masco	1 005 010	0,05
12 795	Vulcan Materials	1 601 294	0,08
		8 364 006	0,43
Produits chimiques			
19 703	Air Products & Chemicals	2 833 685	0,14
10 721	Albemarle	922 864	0,05
5 919	Ashland Global Holdings	646 888	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits chimiques (suite)			
20 521	Axalta Coating Systems	558 171	0,03
13 913	Celanese	1 095 510	0,06
22 223	CF Industries Holdings	699 580	0,04
108 452	Dow Chemical	6 205 623	0,32
14 186	Eastman Chemical	1 066 929	0,05
84 400	El du Pont de Nemours & Co	6 194 960	0,32
12 769	FMC	722 215	0,04
7 656	International Flavors & Fragrances	902 107	0,05
33 951	LyondellBasell Industries	2 912 317	0,15
42 038	Monsanto	4 422 818	0,23
31 622	Mosaic	927 473	0,05
25 540	PPG Industries	2 420 170	0,12
27 395	Praxair	3 210 420	0,16
7 546	Sherwin-Williams	2 027 912	0,10
7 184	Valspar	744 334	0,04
6 727	WR Grace & Co	455 014	0,02
		38 968 990	2,00
Services et fournitures commerciaux			
660	AMERCO	243 929	0,01
22 017	Aramark	786 447	0,04
43 907	Automatic Data Processing	4 512 762	0,23
8 013	Cintas	925 982	0,05
3 136	CoStar Group	591 105	0,03
25 221	Ecolab	2 956 406	0,15
11 477	Equifax	1 356 926	0,07
8 855	FleetCor Technologies	1 253 160	0,06
7 874	Gartner	795 825	0,04
14 693	Global Payments	1 019 841	0,05
21 455	H&R Block	493 250	0,03
34 770	IHS Markit	1 231 206	0,06
7 434	Macquarie Infrastructure	607 358	0,03
6 575	ManpowerGroup	584 320	0,03
16 618	Moody's	1 566 579	0,08
34 330	Nielsen Holdings	1 440 144	0,07
104 350	PayPal Holdings	4 118 695	0,21
23 059	Republic Services	1 315 516	0,07
12 531	Robert Half International	611 262	0,03
25 403	S&P Global	2 731 839	0,14
19 839	Sabre	494 983	0,03
8 130	Stericycle	626 335	0,03
15 773	Total System Services	773 350	0,04
8 270	United Rentals	873 147	0,05
14 923	Vantiv	889 709	0,05
15 438	Verisk Analytics	1 253 102	0,06
16 907	Waste Connections	1 328 721	0,07
42 473	Waste Management	3 011 760	0,16
46 913	Western Union	1 018 950	0,05
		39 412 609	2,02
Informatique et périphériques			
59 804	Accenture	7 004 842	0,36
28 315	Alphabet - Actions de Catégorie A	22 438 222	1,15
29 810	Alphabet - Actions de Catégorie C	23 007 954	1,18
38 696	Amazon.com	29 016 969	1,49
517 618	Apple	59 950 517	3,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Informatique et périphériques (suite)			
14 263	CDW	742 960	0,04
58 271	Cognizant Technology Solutions	3 264 924	0,17
13 498	Computer Sciences	802 051	0,04
21 564	Dell Technologies	1 185 373	0,06
103 034	eBay	3 059 079	0,16
11 864	Expedia	1 343 954	0,07
6 387	F5 Networks	924 327	0,05
223 159	Facebook	25 674 443	1,32
13 929	Fortinet	419 541	0,02
159 620	Hewlett Packard Enterprise	3 693 607	0,19
164 312	HP	2 438 390	0,12
87 238	International Business Machines	14 480 636	0,74
3 821	MercadoLibre	596 611	0,03
26 726	NetApp	942 626	0,05
41 112	Netflix	5 089 666	0,26
8 559	Palo Alto Networks	1 070 303	0,05
4 761	Priceline Group	6 979 912	0,36
28 792	Seagate Technology	1 098 991	0,06
59 136	Symantec	1 412 759	0,07
11 428	TripAdvisor	529 916	0,03
54 391	Twitter	886 573	0,04
9 313	VeriSign	708 440	0,04
27 318	Western Digital	1 856 258	0,09
86 622	Yahoo!	3 349 673	0,17
10 826	Zillow Group	394 824	0,02
		224 364 341	11,50
Bâtiment et génie civil			
33 983	DR Horton	928 756	0,05
13 289	Fluor	697 938	0,04
4 486	Huntington Ingalls Industries	826 276	0,04
11 662	Jacobs Engineering Group	664 734	0,03
17 503	Lennar	751 404	0,04
29 739	PulteGroup	546 603	0,03
15 348	Toll Brothers	475 788	0,02
		4 891 499	0,25
Emballages et conditionnement			
15 780	Ball	1 184 605	0,06
13 311	Crown Holdings	699 759	0,04
8 987	Packaging of America	762 277	0,04
18 812	Sealed Air	852 936	0,04
24 223	WestRock	1 229 802	0,06
		4 729 379	0,24
Distribution et vente en gros			
27 567	Fastenal	1 295 098	0,07
29 261	LKQ	896 850	0,05
5 521	WW Grainger	1 282 252	0,06
		3 474 200	0,18
Produits financiers diversifiés			
5 131	Affiliated Managers Group	745 534	0,04
5 639	Alliance Data Systems	1 288 512	0,07
41 552	Ally Financial	790 319	0,04
75 429	American Express	5 587 780	0,29

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits financiers diversifiés (suite)			
15 509	Ameriprise Financial	1 720 568	0,09
11 715	BlackRock	4 458 026	0,23
114 207	Charles Schwab	4 507 750	0,23
19 247	CIT Group	821 462	0,04
32 512	CME Group	3 750 259	0,19
38 765	Discover Financial Services	2 794 569	0,14
26 287	E*TRADE Financial	910 845	0,05
10 825	Eaton Vance	453 351	0,02
23 584	FNF Group	800 913	0,04
35 974	Franklin Resources	1 423 851	0,07
57 133	Intercontinental Exchange	3 223 444	0,17
39 383	Invesco	1 194 880	0,06
93 146	Mastercard	9 617 325	0,49
11 112	Nasdaq	745 837	0,04
30 450	Navient	500 294	0,03
12 153	Raymond James Financial	841 838	0,04
13 182	SEI Investments	650 664	0,03
80 065	Synchrony Financial	2 903 958	0,15
23 824	T Rowe Price Group	1 792 994	0,09
25 302	TD Ameritrade Holding	1 103 167	0,06
181 215	Visa	14 138 394	0,72
		66 766 534	3,42
Télécommunications diversifiées			
590 980	AT&T	25 134 379	1,29
52 278	CenturyLink	1 243 171	0,06
483 155	Cisco Systems	14 600 944	0,75
111 974	Frontier Communications	378 472	0,02
32 974	Juniper Networks	931 845	0,05
29 364	Level 3 Communications	1 654 955	0,09
14 414	Motorola Solutions	1 194 776	0,06
11 958	SBA Communications	1 234 783	0,06
75 868	Sprint	638 809	0,03
27 668	T-Mobile	1 591 187	0,08
391 571	Verizon Communications	20 902 060	1,07
15 160	Zayo Group Holdings	498 158	0,03
		70 003 539	3,59
Services publics d'électricité			
62 910	AES	731 014	0,04
21 657	Alliant Energy	820 584	0,04
23 163	Ameren	1 215 131	0,06
47 171	American Electric Power	2 969 886	0,15
32 549	Calpine	372 035	0,02
26 716	CMS Energy	1 111 920	0,06
29 240	Consolidated Edison	2 154 403	0,11
60 336	Dominion Resources	4 621 134	0,24
17 221	DTE Energy	1 696 441	0,09
66 196	Duke Energy	5 138 134	0,26
31 280	Edison International	2 251 847	0,12
17 267	Entergy	1 268 607	0,06
30 452	Eversource Energy	1 681 864	0,09
88 477	Exelon	3 140 049	0,16
41 122	FirstEnergy	1 273 548	0,07
44 435	NextEra Energy	5 308 205	0,27
19 062	OGE Energy	637 624	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Services publics d'électricité (suite)			
48 410	PG&E	2 941 876	0,15
10 610	Pinnacle West Capital	827 898	0,04
64 975	PPL	2 212 399	0,11
48 564	Public Service Enterprise Group	2 130 988	0,11
12 956	SCANA	949 416	0,05
94 012	Southern	4 624 450	0,24
30 311	WEC Energy Group	1 777 740	0,09
13 525	Westar Energy	762 134	0,04
48 762	Xcel Energy	1 984 613	0,10
		54 603 940	2,80
Équipements électriques			
4 182	Acuity Brands	965 457	0,05
22 304	AMETEK	1 083 974	0,05
61 756	Emerson Electric	3 442 897	0,18
82 178	Xerox	717 414	0,04
		6 209 742	0,32
Électronique			
31 461	Agilent Technologies	1 433 363	0,07
29 564	Amphenol	1 986 701	0,10
8 745	Arrow Electronics	623 518	0,03
12 300	Avnet	585 603	0,03
99 600	Corning	2 417 292	0,12
51 841	Flex	744 955	0,04
13 143	FLIR Systems	475 645	0,03
29 879	Fortive	1 602 411	0,08
10 888	Garmin	527 959	0,03
69 440	Honeywell International	8 044 624	0,41
2 548	Mettler-Toledo International	1 066 491	0,06
16 276	Sensata Technologies Holding	633 950	0,03
34 143	TE Connectivity	2 365 427	0,12
24 004	Trimble	723 721	0,04
7 751	Waters	1 041 657	0,05
		24 273 317	1,24
Denrées Alimentaires			
19 177	Campbell Soup	1 159 633	0,06
40 091	Conagra Brands	1 585 599	0,08
57 587	General Mills	3 557 149	0,18
13 934	Hershey	1 441 194	0,08
27 817	Hormel Foods	968 310	0,05
6 873	Ingredion	858 850	0,05
11 174	JM Smucker	1 430 942	0,07
25 199	Kellogg	1 857 418	0,10
58 558	Kraft Heinz	5 113 285	0,26
86 608	Kroger	2 988 842	0,15
11 028	McCormick & Co	1 029 243	0,05
149 903	Mondelez International	6 645 200	0,34
50 667	Sysco	2 805 432	0,14
28 586	Tyson Foods	1 763 185	0,09
16 892	WhiteWave Foods	939 195	0,05
30 721	Whole Foods Market	944 978	0,05
		35 088 455	1,80

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits forestiers			
37 504	International Paper	1 989 962	0,10
		1 989 962	0,10
Services publics de gaz			
9 971	Atmos Energy	739 350	0,04
39 043	CenterPoint Energy	962 019	0,05
30 689	NiSource	679 454	0,03
22 765	Sempra Energy	2 291 070	0,12
16 487	UGI	759 721	0,04
		5 431 614	0,28
Équipement et fournitures médicaux			
141 202	Abbott Laboratories	5 423 569	0,28
6 904	Align Technology	663 681	0,03
47 024	Baxter International	2 085 044	0,11
20 451	Becton Dickinson & Co	3 385 663	0,17
130 724	Boston Scientific	2 827 560	0,14
4 617	Cooper	807 652	0,04
7 039	CR Bard	1 581 382	0,08
59 694	Danaher	4 646 581	0,24
22 388	Dentsply Sirona	1 292 459	0,07
20 338	Edwards Lifesciences	1 905 671	0,10
7 834	Henry Schein	1 188 496	0,06
23 992	Hologic	962 559	0,05
8 555	IDEXX Laboratories	1 003 245	0,05
3 692	Intuitive Surgical	2 341 356	0,12
133 858	Medtronic	9 534 705	0,49
8 034	Patterson	329 635	0,02
13 398	ResMed	831 346	0,04
27 272	St Jude Medical	2 186 942	0,11
32 304	Stryker	3 870 342	0,20
4 234	Teleflex	682 309	0,04
37 858	Thermo Fisher Scientific	5 341 764	0,27
8 987	Varian Medical Systems	806 853	0,04
19 170	Zimmer Biomet Holdings	1 978 344	0,10
		55 677 158	2,85
Fournisseurs et services de santé			
33 647	Aetna	4 172 564	0,21
25 224	Anthem	3 626 454	0,19
16 267	Centene	919 248	0,05
24 624	Cigna	3 284 595	0,17
15 768	DaVita	1 012 306	0,05
11 310	Envision Healthcare	715 810	0,04
29 085	HCA Holdings	2 152 872	0,11
14 304	Humana	2 918 445	0,15
9 831	Laboratory of America Holdings	1 262 104	0,06
8 851	MEDNAX	590 008	0,03
13 352	Quest Diagnostics	1 227 049	0,06
14 151	Quintiles IMS Holdings	1 076 184	0,06
91 773	UnitedHealth Group	14 687 351	0,75
8 725	Universal Health Services	928 165	0,05
		38 573 155	1,98
Hôtels, restaurants et loisirs			
56 946	Hilton Worldwide Holdings	1 548 931	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
41 967	Las Vegas Sands	2 241 458	0,12
31 766	Marriott International	2 626 413	0,14
43 154	MGM Resorts International	1 244 130	0,06
10 563	Wyndham Worldwide	806 696	0,04
7 775	Wynn Resorts	672 615	0,03
		9 140 243	0,47
Biens de consommation durables			
41 679	Newell Brands	1 860 967	0,10
5 546	Snap-on	949 864	0,05
14 402	Stanley Black & Decker	1 651 765	0,08
		4 462 596	0,23
Produits ménagers			
8 550	Avery Dennison	600 381	0,03
24 538	Church & Dwight	1 084 334	0,05
12 383	Clorox	1 486 208	0,08
6 723	Harman International Industries	747 329	0,04
34 578	Kimberly-Clark	3 946 041	0,20
12 824	Leggett & Platt	626 837	0,03
2 573	Spectrum Brands Holdings	314 755	0,02
7 245	Whirlpool	1 316 924	0,07
		10 122 809	0,52
Industrie			
58 055	3M	10 366 881	0,53
14 205	AO Smith	672 607	0,03
14 815	Dover	1 110 088	0,06
43 681	Eaton	2 930 558	0,15
860 838	General Electric	27 202 481	1,39
30 700	Illinois Tool Works	3 759 522	0,19
24 713	Ingersoll-Rand	1 854 464	0,10
31 144	Leucadia National	724 098	0,04
12 855	Parker-Hannifin	1 799 700	0,09
16 365	Pentair	917 586	0,05
25 881	Textron	1 256 781	0,06
		52 594 766	2,69
Assurances			
39 348	Aflac	2 738 621	0,14
1 479	Alleghany	899 409	0,05
35 695	Allstate	2 645 713	0,14
102 849	American International Group	6 717 068	0,34
25 433	Aon	2 836 543	0,15
11 783	Arch Capital Group	1 016 755	0,05
16 890	Arthur J Gallagher & Co	877 604	0,05
5 778	Assurant	536 545	0,03
8 864	Axis Capital Holdings	578 553	0,03
117 032	Berkshire Hathaway	19 073 875	0,98
44 882	Chubb	5 929 810	0,30
14 904	Cincinnati Financial	1 128 978	0,06
4 036	Everest Re Group	873 390	0,04
37 066	Hartford Financial Services Group	1 766 195	0,09
22 366	Lincoln National	1 482 195	0,08
27 500	Loews	1 287 825	0,07
1 353	Markel	1 223 789	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Assurances (suite)			
49 865	Marsh & McLennan	3 370 375	0,17
89 694	MetLife	4 833 610	0,25
27 630	Principal Financial Group	1 598 672	0,08
55 970	Progressive	1 986 935	0,10
41 979	Prudential Financial	4 368 335	0,22
6 144	Reinsurance Group of America	773 100	0,04
3 975	RenaissanceRe Holdings	541 475	0,03
10 935	Torchmark	806 566	0,04
27 701	Travelers	3 391 156	0,17
22 537	Unum Group	990 050	0,05
19 235	Voya Financial	754 397	0,04
12 622	Willis Towers Watson	1 543 418	0,08
9 363	WR Berkley	622 733	0,03
26 421	XL Group	984 446	0,05
		78 178 136	4,01
Matériel et produits de loisirs			
34 406	Carnival	1 791 176	0,09
17 322	Harley-Davidson	1 010 565	0,05
10 840	Hasbro	843 244	0,04
32 491	Mattel	895 127	0,05
15 255	Norwegian Cruise Line Holdings	648 795	0,03
5 832	Polaris Industries	480 499	0,03
16 448	Royal Caribbean Cruises	1 349 394	0,07
		7 018 800	0,36
Machines			
6 295	AGCO	364 229	0,02
56 069	Caterpillar	5 199 839	0,27
15 383	Cummins	2 102 395	0,11
25 638	Deere & Co	2 641 739	0,13
12 443	Flowserve	597 886	0,03
5 536	Middleby	713 092	0,04
12 422	Rockwell Automation	1 669 517	0,08
9 711	Roper Technologies	1 777 890	0,09
8 604	Wabtec	714 304	0,04
17 073	Xylem	845 455	0,04
		16 626 346	0,85
Médias			
39 088	CBS	2 486 779	0,13
20 814	Charter Communications	5 992 767	0,31
230 764	Comcast	15 934 254	0,82
14 363	Discovery Communications - Actions de Catégorie A	393 690	0,02
21 771	Discovery Communications - Actions de Catégorie C	583 027	0,03
21 860	DISH Network	1 266 350	0,06
38 430	Interpublic Group	899 646	0,04
10 224	Liberty Broadband	757 292	0,04
24 116	Liberty Global - Actions de Catégorie A	737 708	0,04
58 831	Liberty Global - Actions de Catégorie C	1 747 281	0,09
10 364	Liberty Global LiLAC	219 406	0,01
8 783	Liberty Media - Actions de Catégorie A	303 189	0,01
19 132	Liberty Media - Actions de Catégorie C	648 957	0,03
36 281	News	415 780	0,02
22 734	Omnicom Group	1 934 891	0,10
7 722	Scripps Networks Interactive	551 119	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Médias (suite)			
163 998	Sirius XM Holdings	729 791	0,04
19 757	TEGNA	422 602	0,02
74 711	Time Warner	7 211 853	0,37
102 212	Twenty-First Century Fox - Actions de Catégorie A	2 866 025	0,15
41 921	Twenty-First Century Fox - Actions de Catégorie B	1 142 347	0,06
33 491	Viacom	1 175 534	0,06
146 655	Walt Disney	15 284 384	0,78
		63 704 672	3,26
Métaux et industrie minière			
121 213	Freeport-McMoRan	1 598 800	0,08
50 935	Newmont Mining	1 735 355	0,09
30 519	Nucor	1 816 491	0,09
		5 150 646	0,26
Pétrole et gaz			
53 188	Anadarko Petroleum	3 708 799	0,19
14 515	Antero Resources	343 280	0,02
36 338	Apache	2 306 373	0,12
39 051	Baker Hughes	2 537 143	0,13
44 388	Cabot Oil & Gas	1 036 904	0,05
19 106	Cheniere Energy	791 562	0,04
181 778	Chevron	21 395 271	1,10
9 052	Cimarex Energy	1 230 167	0,06
13 510	Concho Resources	1 791 426	0,09
118 938	ConocoPhillips	5 963 551	0,31
8 961	Continental Resources	461 850	0,02
4 207	Core Laboratories	505 008	0,03
45 267	Devon Energy	2 067 344	0,11
8 459	Diamondback Energy	854 867	0,04
55 377	EOG Resources	5 598 615	0,29
16 491	EQT	1 078 511	0,05
398 330	Exxon Mobil	35 953 266	1,84
21 619	FMC Technologies	768 123	0,04
82 808	Halliburton	4 479 085	0,23
10 313	Helmerich & Payne	798 226	0,04
27 262	Hess	1 698 150	0,09
16 006	HollyFrontier	524 357	0,03
182 086	Kinder Morgan	3 771 001	0,19
80 900	Marathon Oil	1 400 379	0,07
50 882	Marathon Petroleum	2 561 909	0,13
15 614	Murphy Oil	486 064	0,02
35 989	National Oilwell Varco	1 347 428	0,07
18 945	Newfield Exploration	767 273	0,04
41 173	Noble Energy	1 567 044	0,08
73 388	Occidental Petroleum	5 227 427	0,27
20 050	ONEOK	1 151 071	0,06
14 667	Parsley Energy	516 865	0,03
45 222	Phillips 66	3 907 633	0,20
16 291	Pioneer Natural Resources	2 933 520	0,15
9 080	Plains GP Holdings	314 894	0,02
18 067	Range Resources	620 782	0,03
133 596	Schlumberger	11 215 384	0,57
47 403	Southwestern Energy	512 900	0,03
67 352	Spectra Energy	2 767 494	0,14
16 017	Targa Resources	898 073	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Pétrole et gaz (suite)			
11 485	Tesoro	1 004 363	0,05
44 317	Valero Energy	3 027 737	0,15
89 592	Weatherford International	447 064	0,02
68 448	Williams	2 131 471	0,11
		144 469 654	7,40
Produits d'hygiène personnelle			
81 363	Colgate-Palmolive	5 324 395	0,27
46 866	Coty	858 116	0,05
5 647	Edgewell Personal Care	412 174	0,02
21 216	Estee Lauder	1 622 812	0,08
245 621	Procter & Gamble	20 651 814	1,06
		28 869 311	1,48
Laboratoires pharmaceutiques			
156 433	AbbVie	9 795 834	0,50
14 431	Alkermes	802 075	0,04
38 201	Allergan	8 022 592	0,41
18 273	AmerisourceBergen	1 428 766	0,07
161 198	Bristol-Myers Squibb	9 420 411	0,48
30 612	Cardinal Health	2 203 146	0,11
8 067	DexCom	481 600	0,03
95 430	Eli Lilly & Co	7 018 877	0,36
20 190	Endo International	332 529	0,02
60 533	Express Scripts Holding	4 164 065	0,21
5 779	Jazz Pharmaceuticals	630 084	0,03
262 820	Johnson & Johnson	30 279 492	1,55
10 432	Mallinckrodt	519 722	0,03
21 606	McKesson	3 034 563	0,16
17 879	Mead Johnson Nutrition	1 265 118	0,07
265 629	Merck & Co	15 637 579	0,80
43 810	Mylan	1 671 352	0,09
13 671	Perrigo	1 137 837	0,06
582 670	Pfizer	18 925 122	0,97
45 247	Zoetis	2 422 072	0,12
		119 192 836	6,11
Immobilier			
28 808	CBRE Group	907 164	0,05
4 301	Jones Lang LaSalle	434 573	0,02
82	Realty Holdings	2 110	0,00
		1 343 847	0,07
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
31 590	AGNC Investment	572 727	0,03
7 488	Alexandria Real Estate Equities	832 141	0,04
40 866	American Tower	4 318 719	0,22
95 624	Annaly Capital Management	953 371	0,05
13 158	AvalonBay Communities	2 330 940	0,12
14 743	Boston Properties	1 854 375	0,09
29 045	Brixmor Property Group	709 279	0,04
8 304	Camden Property Trust	698 117	0,04
32 404	Crown Castle International	2 811 695	0,14
15 260	Digital Realty Trust	1 499 448	0,08
33 681	Duke Realty	894 567	0,05
6 839	Equinix	2 444 327	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
35 086	Equity Residential	2 258 135	0,12
6 263	Essex Property Trust	1 456 148	0,07
11 952	Extra Space Storage	923 172	0,05
6 876	Federal Realty Investment Trust	977 148	0,05
54 956	General Growth Properties	1 372 801	0,07
44 691	HCP	1 328 217	0,07
71 380	Host Hotels & Resorts	1 344 799	0,07
23 837	Iron Mountain	774 226	0,04
40 062	Kimco Realty	1 007 960	0,05
13 998	Liberty Property Trust	552 921	0,03
11 730	Macerich	830 953	0,04
10 909	Mid-America Apartment Communities	1 068 209	0,05
14 126	National Retail Properties	624 369	0,03
50 433	Prologis	2 662 358	0,14
14 149	Public Storage	3 162 301	0,16
24 852	Realty Income	1 428 493	0,07
10 038	Regency Centers	692 120	0,04
30 191	Simon Property Group	5 364 035	0,27
9 566	SL Green Realty	1 028 823	0,05
25 491	UDR	929 912	0,05
33 742	Ventas	2 109 550	0,11
92 119	VEREIT	779 327	0,04
16 308	Vornado Realty Trust	1 702 066	0,09
34 268	Welltower	2 293 557	0,12
71 717	Weyerhaeuser	2 157 965	0,11
		58 749 271	3,01
Détail			
7 021	Advance Auto Parts	1 187 391	0,06
6 928	AutoNation	337 047	0,02
2 797	AutoZone	2 209 043	0,11
14 895	Bed Bath & Beyond	605 333	0,03
27 837	Best Buy	1 187 805	0,06
18 545	CarMax	1 194 112	0,06
2 790	Chipotle Mexican Grill	1 052 723	0,05
26 537	Coach	929 326	0,05
42 070	Costco Wholesale	6 735 828	0,35
102 422	CVS Health	8 082 120	0,41
11 509	Darden Restaurants	836 934	0,04
8 535	Dick's Sporting Goods	453 208	0,02
27 056	Dollar General	2 004 038	0,10
22 611	Dollar Tree	1 745 117	0,09
4 638	Domino's Pizza	738 555	0,04
12 971	Foot Locker	919 514	0,05
22 785	Gap	511 295	0,03
14 317	Genuine Parts	1 367 846	0,07
118 688	Home Depot	15 913 687	0,82
17 708	Kohl's	874 421	0,04
23 390	L Brands	1 539 998	0,08
40 987	Liberty Interactive QVC Group	818 920	0,04
84 632	Lowe's	6 019 028	0,31
10 475	Lululemon Athletica	680 770	0,04
29 628	Macy's	1 060 979	0,05
81 979	McDonald's	9 978 484	0,51
12 414	Nordstrom	595 003	0,03
9 112	O'Reilly Automotive	2 536 872	0,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
7 745	PVH	698 909	0,04
100 082	Rite Aid	824 676	0,04
38 370	Ross Stores	2 517 072	0,13
6 902	Signet Jewelers	650 582	0,03
61 662	Staples	558 041	0,03
141 475	Starbucks	7 854 692	0,40
52 464	Target	3 789 475	0,19
12 027	Tiffany & Co	931 251	0,05
63 074	TJX	4 738 750	0,24
12 739	Tractor Supply	965 744	0,05
5 679	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1 447 804	0,07
148 570	Wal-Mart Stores	10 269 158	0,53
88 671	Walgreens Boots Alliance	7 338 412	0,38
35 584	Yum! Marques	2 253 535	0,12
		116 953 498	5,99
Semiconducteurs			
29 504	Analog Devices	2 142 581	0,11
103 831	Applied Materials	3 350 627	0,17
37 990	Broadcom	6 715 492	0,35
453 607	Intel	16 452 326	0,84
14 865	KLA-Tencor	1 169 578	0,06
15 388	Lam Research	1 626 973	0,08
22 881	Linear Technology	1 426 630	0,07
42 023	Marvell Technology Group	582 859	0,03
27 239	Maxim Integrated Products	1 050 608	0,06
20 735	Microchip Technology	1 330 150	0,07
99 537	Micron Technology	2 181 851	0,11
51 474	NVIDIA	5 494 335	0,28
12 167	Qorvo	641 566	0,03
141 568	QUALCOMM	9 230 234	0,47
18 014	Skyworks Solutions	1 344 925	0,07
96 373	Texas Instruments	7 032 338	0,36
24 359	Xilinx	1 470 553	0,08
		63 243 626	3,24
Logiciels			
56 925	Activision Blizzard	2 055 562	0,11
47 869	Adobe Systems	4 928 114	0,25
16 790	Akamai Technologies	1 119 557	0,06
8 400	ANSYS	776 916	0,04
19 181	Autodesk	1 419 586	0,07
11 280	Broadridge Financial Solutions	747 864	0,04
30 190	CA	959 136	0,05
28 088	Cadence Design Systems	708 379	0,04
12 270	CDK Global	732 396	0,04
29 125	Cerner	1 379 651	0,07
14 952	Citrix Systems	1 335 363	0,07
3 456	Dun & Bradstreet	419 282	0,02
28 949	Electronic Arts	2 280 023	0,12
29 901	Fidelity National Information Services	2 261 712	0,12
29 508	First Data	418 719	0,02
21 119	Fiserv	2 244 527	0,11
23 337	Intuit	2 674 654	0,14
711 125	Microsoft	44 189 307	2,26
8 624	MSCI	679 399	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,61 % (31 décembre 2015 – 99,73 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Logiciels (suite)			
25 889	Nuance Communications	385 746	0,02
297 029	Oracle	11 420 765	0,58
31 124	Paychex	1 894 829	0,10
17 382	Red Hat	1 211 525	0,06
61 808	salesforce.com	4 231 376	0,22
15 735	ServiceNow	1 169 740	0,06
12 610	Splunk	645 002	0,03
14 492	Synopsys	852 999	0,04
7 114	VMware	560 085	0,03
11 442	Workday	756 202	0,04
		94 458 416	4,84
Textiles et habillement			
36 039	Hanesbrands	777 361	0,04
16 229	Michael Kors Holdings	697 523	0,04
6 069	Mohawk Industries	1 211 858	0,06
129 551	NIKE	6 585 077	0,34
5 441	Ralph Lauren	491 431	0,02
17 478	Under Armour - Actions de Catégorie A	507 736	0,03
17 779	Under Armour - Actions de Catégorie C	447 498	0,02
31 881	VF	1 700 851	0,09
		12 419 335	0,64
Transports			
13 628	CH Robinson Worldwide	998 387	0,05
90 870	CSX	3 264 959	0,17
17 377	Expeditors International of Washington	920 286	0,05
24 233	FedEx	4 512 185	0,23
8 605	JB Hunt Transport Services	835 287	0,04
10 309	Kansas City Southern	874 719	0,04
28 198	Norfolk Southern	3 047 358	0,16
80 008	Union Pacific	8 295 229	0,43
66 690	United Parcel Service	7 645 342	0,39
		30 393 752	1,56
Eau			
17 170	American Water Works	1 242 421	0,06
		1 242 421	0,06
Total des Actions		1 943 749 182	99,61
Total des valeurs mobilières		1 943 749 182	99,61

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-value latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P500 E Mini Index	7 412 853	17/03/2017	(33 393)	0,00
Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(33 393)	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(33 393)	0,00
Total des Instruments financiers dérivés				(33 393)	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				1 943 715 789	99,61
Autres actifs nets – 0,39 % (31 décembre 2015 – 0,27 %)				7 630 040	0,39
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				1 951 345 829	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	96,58
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,06
Actif circulant	3,36
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, l'indice S&P 500[®] Equal Weight (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour évaluer la performance des sociétés de l'Indice S&P 500 et une pondération fixe de 0,20 % est attribuée à chaque société de l'Indice de Référence. L'Indice de Référence comprend des actions de grandes sociétés publiques cotées sur les marchés New York Stock Exchange Euronext ou NASDAQ OMX.

L'Indice de Référence est calculé et géré par Standard & Poor's Financial Services LLC. L'Indice de Référence est un indice équipondéré qui évalue la performance des sociétés de l'Indice S&P 500 (indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui comprend 500 actions ordinaires à forte capitalisation de sociétés publiques négociées activement sur les marchés NYSE Euronext ou NASDAQ OMX). Une pondération fixe de 0,20 % est attribuée à chaque société de l'Indice de Référence.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables. L'Indice de Référence est calculé en temps réel en dollars américains.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	430 318 889 \$	42,17 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	14,14 %	14,11 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	0,04 %	0,03 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Aérospatiale et défense			
40 166	Arconic	744 678	0,17
5 606	Boeing	872 742	0,20
5 000	General Dynamics	863 300	0,20
8 311	Harris	851 628	0,20
5 528	L-3 Communications Holdings	840 864	0,20
3 375	Lockheed Martin	843 548	0,20
3 677	Northrop Grumman	855 197	0,20
5 987	Raytheon	850 154	0,20
9 290	Rockwell Collins	861 740	0,20
3 501	TransDigm Group	871 609	0,20
7 976	United Technologies	874 329	0,20
		9 329 789	2,17
Agriculture			
13 209	Altria Group	893 192	0,21
18 818	Archer-Daniels-Midland	859 042	0,20
9 684	Philip Morris International	885 989	0,20
15 899	Reynolds American	890 980	0,21
		3 529 203	0,82
Compagnies aériennes			
9 787	Alaska Air Group	868 400	0,20
17 696	American Airlines Group	826 226	0,19
16 984	Delta Air Lines	835 443	0,19
17 652	Southwest Airlines	879 776	0,21
11 710	United Continental Holdings	853 425	0,20
		4 263 270	0,99
Pièces auto			
20 966	BorgWarner	826 899	0,19
12 240	Delphi Automotive	824 364	0,19
27 210	Goodyear Tire & Rubber	839 973	0,20
		2 491 236	0,58
Automobiles			
66 485	Ford Motor	806 463	0,19
23 308	General Motors	812 051	0,19
12 964	PACCAR	828 399	0,19
		2 446 913	0,57
Banques			
38 138	Bank of America	842 850	0,20
18 042	Bank of New York Mellon	854 830	0,20
18 576	BB&T	873 443	0,20
9 709	Capital One Financial	847 013	0,20
14 627	Citigroup	869 283	0,20
24 785	Citizens Financial Group	883 089	0,20
12 582	Comerica	856 960	0,20
32 693	Fifth Third Bancorp	881 730	0,20
3 639	Goldman Sachs Group	871 359	0,20
65 092	Huntington Bancshares	860 516	0,20
10 275	JPMorgan Chase & Co	886 630	0,21
47 729	KeyCorp	872 009	0,20
5 699	M&T Bank	891 495	0,21

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
20 113	Morgan Stanley	849 774	0,20
9 831	Northern Trust	875 451	0,20
44 044	People's United Financial	852 692	0,20
7 635	PNC Financial Services Group	892 990	0,21
60 330	Regions Financial	866 339	0,20
10 886	State Street	846 060	0,20
16 013	SunTrust Banks	878 313	0,20
16 858	US Bancorp	865 995	0,20
15 348	Wells Fargo & Co	845 828	0,20
20 355	Zions Bancorporation	876 079	0,20
		19 940 728	4,63
Boissons			
19 074	Brown-Forman	856 804	0,20
20 827	Coca-Cola	863 487	0,20
5 720	Constellation Brands	876 933	0,20
9 737	Dr Pepper Snapple Group	882 854	0,21
8 832	Molson Coors Brewing	859 442	0,20
19 836	Monster Beverage	879 528	0,20
8 447	PepsiCo	883 810	0,21
		6 102 858	1,42
Biotechnologie			
6 629	Alexion Pharmaceuticals	811 058	0,19
6 087	Amgen	889 981	0,21
3 040	Biogen	862 083	0,20
7 719	Celgene	893 474	0,21
12 022	Gilead Sciences	860 896	0,20
7 075	Illumina	905 883	0,21
2 345	Regeneron Pharmaceuticals	860 826	0,20
11 381	Vertex Pharmaceuticals	838 438	0,19
		6 922 639	1,61
Produits du bâtiment			
15 512	Fortune Brands Home & Security	829 271	0,19
20 024	Johnson Controls International	824 789	0,19
3 802	Martin Marietta Materials	842 257	0,20
26 819	Masco	848 017	0,20
6 827	Vulcan Materials	854 399	0,20
		4 198 733	0,98
Produits chimiques			
5 857	Air Products & Chemicals	842 354	0,20
9 670	Albemarle	832 394	0,19
28 362	CF Industries Holdings	892 836	0,21
15 177	Dow Chemical	868 428	0,20
11 364	Eastman Chemical	854 686	0,20
11 704	El du Pont de Nemours & Co	859 074	0,20
14 941	FMC	845 063	0,20
6 976	International Flavors & Fragrances	821 982	0,19
9 916	LyondellBasell Industries	850 594	0,20
8 361	Monsanto	879 661	0,21
27 908	Mosaic	818 542	0,19
8 808	PPG Industries	834 646	0,19
7 065	Praxair	827 947	0,19

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits chimiques (suite)			
3 229	Sherwin-Williams	867 761	0,20
		11 895 968	2,77
Services et fournitures commerciaux			
8 924	Automatic Data Processing	917 209	0,21
7 253	Cintas	838 157	0,19
7 262	Ecolab	851 252	0,20
7 457	Equifax	881 641	0,20
12 115	Global Payments	840 902	0,20
38 143	H&R Block	876 908	0,20
8 760	Moody's	825 805	0,19
20 427	Nielsen Holdings	856 913	0,20
22 077	PayPal Holdings	871 379	0,20
24 728	Quanta Services	861 771	0,20
15 509	Republic Services	884 788	0,21
18 125	Robert Half International	884 137	0,21
7 601	S&P Global	817 411	0,19
11 747	Stericycle	904 989	0,21
17 624	Total System Services	864 105	0,20
8 145	United Rentals	859 949	0,20
10 550	Verisk Analytics	856 343	0,20
12 514	Waste Management	887 368	0,21
39 782	Western Union	864 065	0,20
		16 445 092	3,82
Informatique et périphériques			
7 107	Accenture	832 443	0,19
547	Alphabet - Actions de Catégorie A	433 470	0,10
549	Alphabet - Actions de Catégorie C	423 729	0,10
1 138	Amazon.com	853 352	0,20
7 688	Apple	890 424	0,21
15 668	Cognizant Technology Solutions	877 878	0,20
26 846	CSRA	854 777	0,20
29 166	eBay	865 939	0,20
7 063	Expedia	800 097	0,19
6 155	F5 Networks	890 752	0,21
7 303	Facebook	840 210	0,19
35 779	Hewlett Packard Enterprise	827 926	0,19
55 535	HP	824 139	0,19
5 258	International Business Machines	872 775	0,20
24 049	NetApp	848 208	0,20
7 146	Netflix	884 675	0,21
562	Priceline Group	823 926	0,19
22 244	Seagate Technology	849 053	0,20
35 254	Symantec	842 218	0,20
30 572	Teradata	830 641	0,19
17 719	TripAdvisor	821 630	0,19
10 666	VeriSign	811 363	0,19
12 977	Western Digital	881 787	0,20
20 942	Yahoo!	809 827	0,19
		19 491 239	4,53
Bâtiment et génie civil			
30 294	DR Horton	827 935	0,19
15 345	Fluor	805 920	0,19
14 254	Jacobs Engineering Group	812 478	0,19

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Bâtiment et génie civil (suite)			
19 513	Lennar	837 693	0,19
44 622	PulteGroup	820 152	0,19
		4 104 178	0,95
Emballages et conditionnement			
11 383	Ball	854 522	0,20
18 174	Sealed Air	824 009	0,19
16 709	WestRock	848 316	0,20
		2 526 847	0,59
Distribution et vente en gros			
17 903	Fastenal	841 083	0,19
25 507	LKQ	781 789	0,18
3 656	WW Grainger	849 106	0,20
		2 471 978	0,57
Produits financiers diversifiés			
5 439	Affiliated Managers Group	790 287	0,19
3 774	Alliance Data Systems	862 359	0,20
11 725	American Express	868 588	0,20
7 398	Ameriprise Financial	820 734	0,19
2 253	BlackRock	857 356	0,20
22 339	Charles Schwab	881 720	0,21
7 143	CME Group	823 945	0,19
12 055	Discover Financial Services	869 045	0,20
24 663	E*TRADE Financial	854 573	0,20
21 379	Franklin Resources	846 181	0,20
14 676	Intercontinental Exchange	828 020	0,19
26 705	Invesco	810 230	0,19
8 388	Mastercard	866 061	0,20
12 748	Nasdaq	855 646	0,20
50 694	Navient	832 902	0,19
24 069	Synchrony Financial	872 983	0,20
11 442	T Rowe Price Group	861 125	0,20
11 050	Visa	862 121	0,20
		15 263 876	3,55
Télécommunications diversifiées			
21 668	AT&T	921 540	0,22
36 201	CenturyLink	860 860	0,20
29 093	Cisco Systems	879 190	0,21
237 719	Frontier Communications	803 490	0,19
30 838	Juniper Networks	871 482	0,20
15 591	Level 3 Communications	878 709	0,20
10 578	Motorola Solutions	876 810	0,20
16 989	Verizon Communications	906 873	0,21
		6 998 954	1,63
Services publics d'électricité			
73 357	AES	852 408	0,20
23 751	Alliant Energy	899 925	0,21
17 259	Ameren	905 407	0,21
14 335	American Electric Power	902 532	0,21
21 274	CMS Energy	885 424	0,20
12 242	Consolidated Edison	901 991	0,21
11 742	Dominion Resources	899 320	0,21

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics d'électricité (suite)			
8 987	DTE Energy	885 309	0,20
11 534	Duke Energy	895 269	0,21
12 499	Edison International	899 803	0,21
12 347	Entergy	907 134	0,21
16 275	Eversource Energy	898 868	0,21
25 082	Exelon	890 160	0,21
28 445	FirstEnergy	880 942	0,20
7 506	NextEra Energy	896 667	0,21
68 132	NRG Energy	835 298	0,19
14 740	PG&E	895 750	0,21
11 487	Pinnacle West Capital	896 331	0,21
26 104	PPL	888 841	0,21
20 500	Public Service Enterprise Group	899 540	0,21
12 032	SCANA	881 705	0,20
18 233	Southern	896 881	0,21
15 300	WEC Energy Group	897 345	0,21
21 945	Xcel Energy	893 162	0,21
		21 386 012	4,97
Équipements électriques			
3 514	Acuity Brands	811 242	0,19
17 214	AMETEK	836 600	0,19
15 246	Emerson Electric	849 964	0,20
55 145	Pitney Bowes	837 653	0,19
92 460	Xerox	807 176	0,19
		4 142 635	0,96
Électronique			
18 902	Agilent Technologies	861 175	0,20
13 317	Allegion	852 288	0,20
12 790	Amphenol	859 488	0,20
35 669	Corning	865 687	0,20
23 857	FLIR Systems	863 385	0,20
16 216	Fortive	869 664	0,20
17 502	Garmin	848 672	0,20
7 532	Honeywell International	872 582	0,20
2 076	Mettler-Toledo International	868 930	0,20
16 338	PerkinElmer	852 027	0,20
12 393	TE Connectivity	858 587	0,20
6 264	Waters	841 819	0,20
		10 314 304	2,40
Équipement et services – secteur de l'énergie			
26 048	First Solar	835 880	0,19
		835 880	0,19
Produits alimentaires			
14 816	Campbell Soup	895 924	0,21
22 806	Conagra Brands	901 977	0,21
13 837	General Mills	854 712	0,20
8 726	Hershey	902 530	0,21
25 422	Hormel Foods	884 940	0,21
6 702	JM Smucker	858 258	0,20
11 957	Kellogg	881 350	0,20
10 438	Kraft Heinz	911 446	0,21
25 190	Kroger	869 307	0,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
9 458	McCormick & Co	882 715	0,21
20 855	Mondelez International	924 502	0,21
15 888	Sysco	879 719	0,20
14 101	Tyson Foods	869 750	0,20
27 350	Whole Foods Market	841 286	0,20
		12 358 416	2,87
Produits forestiers			
16 282	International Paper	863 923	0,20
		863 923	0,20
Services publics de gaz			
35 850	CenterPoint Energy	883 344	0,21
40 127	NiSource	888 412	0,21
8 683	Sempra Energy	873 857	0,20
		2 645 613	0,62
Équipement et fournitures médicaux			
22 303	Abbott Laboratories	856 658	0,20
19 509	Baxter International	865 029	0,20
5 251	Becton Dickinson & Co	869 303	0,20
41 972	Boston Scientific	907 855	0,21
5 125	Cooper	896 516	0,21
4 038	CR Bard	907 177	0,21
11 204	Danaher	872 119	0,20
14 823	Dentsply Sirona	855 732	0,20
9 653	Edwards Lifesciences	904 486	0,21
5 744	Henry Schein	871 422	0,20
22 436	Hologic	900 132	0,21
1 397	Intuitive Surgical	885 936	0,20
11 905	Medtronic	847 993	0,20
21 622	Patterson	887 151	0,21
10 900	St Jude Medical	874 071	0,20
7 516	Stryker	900 492	0,21
6 017	Thermo Fisher Scientific	848 999	0,20
9 585	Varian Medical Systems	860 541	0,20
8 295	Zimmer Biomet Holdings	856 044	0,20
		16 667 656	3,87
Fournisseurs et services de santé			
6 796	Aetna	842 772	0,20
6 010	Anthem	864 058	0,20
15 371	Centene	868 615	0,20
6 493	Cigna	866 101	0,20
13 165	DaVita	845 193	0,20
12 204	Envision Healthcare	772 391	0,18
11 936	HCA Holdings	883 503	0,21
4 313	Humana	879 982	0,20
6 840	Laboratory of America Holdings	878 119	0,20
9 617	Quest Diagnostics	883 802	0,21
5 478	UnitedHealth Group	876 699	0,20
7 797	Universal Health Services	829 445	0,19
		10 290 680	2,39

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Hôtels, restaurants et loisirs			
10 506	Marriott International	868 636	0,20
11 260	Wyndham Worldwide	859 926	0,20
9 513	Wynn Resorts	822 970	0,19
		2 551 532	0,59
Biens de consommation durables			
19 189	Newell Brands	856 789	0,20
4 979	Snap-on	852 753	0,20
7 260	Stanley Black & Decker	832 650	0,19
		2 542 192	0,59
Produits ménagers			
12 041	Avery Dennison	845 519	0,20
19 721	Church & Dwight	871 471	0,20
7 582	Clorox	909 992	0,21
8 013	Harman International Industries	890 725	0,21
7 628	Kimberly-Clark	870 507	0,20
17 562	Leggett & Platt	858 431	0,20
5 038	Whirlpool	915 757	0,21
		6 162 402	1,43
Industrie			
4 903	3M	875 529	0,20
11 406	Dover	854 651	0,20
12 598	Eaton	845 200	0,20
27 550	General Electric	870 580	0,20
6 895	Illinois Tool Works	844 362	0,20
11 191	Ingersoll-Rand	839 773	0,19
36 586	Leucadia National	850 624	0,20
6 154	Parker-Hannifin	861 560	0,20
14 524	Pentair	814 361	0,19
18 135	Textron	880 635	0,20
		8 537 275	1,98
Assurances			
12 658	Aflac	880 997	0,20
12 084	Allstate	895 666	0,21
13 312	American International Group	869 407	0,20
7 744	Aon	863 688	0,20
17 243	Arthur J Gallagher & Co	895 946	0,21
9 499	Assurant	882 077	0,21
5 315	Berkshire Hathaway	866 239	0,20
6 609	Chubb	873 181	0,20
11 191	Cincinnati Financial	847 718	0,20
18 069	Hartford Financial Services Group	860 988	0,20
12 922	Lincoln National	856 341	0,20
18 507	Loews	866 683	0,20
12 602	Marsh & McLennan	851 769	0,20
15 309	MetLife	825 002	0,19
14 559	Principal Financial Group	842 384	0,20
25 562	Progressive	907 451	0,21
8 290	Prudential Financial	862 657	0,20
11 896	Torchmark	877 449	0,20
7 344	Travelers	899 052	0,21
20 149	Unum Group	885 146	0,21
7 125	Willis Towers Watson	871 245	0,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Assurances (suite)			
23 637	XL Group	880 715	0,20
		19 161 801	4,45
Matériel et produits de loisirs			
16 447	Carnival	856 231	0,20
14 429	Harley-Davidson	841 788	0,20
10 182	Hasbro	792 058	0,18
29 637	Mattel	816 499	0,19
10 194	Royal Caribbean Cruises	836 316	0,19
		4 142 892	0,96
Machines			
9 181	Caterpillar	851 446	0,20
6 169	Cummins	843 117	0,20
8 474	Deere & Co	873 161	0,20
16 943	Flowserve	814 111	0,19
6 290	Rockwell Automation	845 376	0,20
4 713	Roper Technologies	862 856	0,20
17 007	Xylem	842 187	0,19
		5 932 254	1,38
Médias			
14 024	CBS	892 207	0,21
3 139	Charter Communications	903 781	0,21
12 608	Comcast	870 582	0,20
12 343	Discovery Communications - Actions de Catégorie A	338 322	0,08
18 343	Discovery Communications - Actions de Catégorie C	491 226	0,11
36 625	Interpublic Group of Cos	857 391	0,20
54 781	News - Actions de Catégorie A	627 790	0,15
17 220	News - Actions de Catégorie B	203 196	0,05
10 076	Omnicom Group	857 568	0,20
12 225	Scripps Networks Interactive	872 498	0,20
37 872	TEGNA	810 082	0,19
9 216	Time Warner	889 620	0,21
21 414	Twenty-First Century Fox - Actions de Catégorie A	600 449	0,14
9 781	Twenty-First Century Fox - Actions de Catégorie B	266 532	0,06
22 666	Viacom	795 577	0,18
8 358	Walt Disney	871 071	0,20
		11 147 892	2,59
Métaux et industrie minière			
55 962	Freeport-McMoRan	738 139	0,17
26 619	Newmont Mining	906 909	0,21
13 458	Nucor	801 020	0,19
		2 446 068	0,57
Pétrole et gaz			
12 452	Anadarko Petroleum	868 278	0,20
13 165	Apache	835 583	0,19
13 257	Baker Hughes	861 307	0,20
36 547	Cabot Oil & Gas	853 738	0,20
113 343	Chesapeake Energy	795 668	0,18
7 570	Chevron	890 989	0,21
6 186	Cimarex Energy	840 677	0,20
6 152	Concho Resources	815 755	0,19
17 280	ConocoPhillips	866 419	0,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
18 227	Devon Energy	832 427	0,19
8 235	EOG Resources	832 558	0,19
11 716	EQT	766 226	0,18
9 832	Exxon Mobil	887 436	0,21
24 836	FMC Technologies	882 423	0,21
16 208	Halliburton	876 691	0,20
10 758	Helmerich & Payne	832 669	0,19
13 990	Hess	871 437	0,20
41 455	Kinder Morgan	858 533	0,20
48 046	Marathon Oil	831 676	0,19
17 737	Marathon Petroleum	893 058	0,21
26 594	Murphy Oil	827 871	0,19
22 054	National Oilwell Varco	825 702	0,19
18 313	Newfield Exploration	741 677	0,17
22 290	Noble Energy	848 357	0,20
12 382	Occidental Petroleum	881 970	0,21
15 382	ONEOK	883 081	0,21
10 054	Phillips 66	868 766	0,20
4 681	Pioneer Natural Resources	842 908	0,20
22 532	Range Resources	774 200	0,18
10 332	Schlumberger	867 371	0,20
69 236	Southwestern Energy	749 134	0,17
21 386	Spectra Energy	878 751	0,20
9 720	Tesoro	850 014	0,20
57 189	Transocean	842 966	0,20
12 908	Valero Energy	881 875	0,21
28 970	Williams	902 126	0,21
		30 460 317	7,08
Produits d'hygiène personnelle			
13 186	Colgate-Palmolive	862 892	0,20
45 608	Coty	835 083	0,19
10 961	Estee Lauder	838 407	0,20
10 366	Procter & Gamble	871 573	0,20
		3 407 955	0,79
Laboratoires pharmaceutiques			
14 211	AbbVie	889 893	0,21
4 538	Allergan	953 025	0,22
11 076	AmerisourceBergen	866 033	0,20
15 343	Bristol-Myers Squibb	896 645	0,21
11 967	Cardinal Health	861 265	0,20
12 868	Eli Lilly & Co	946 441	0,22
55 764	Endo International	918 433	0,21
12 075	Express Scripts Holding	830 639	0,19
7 786	Johnson & Johnson	897 025	0,21
16 566	Mallinckrodt	825 318	0,19
5 968	McKesson	838 206	0,19
11 861	Mead Johnson Nutrition	839 284	0,20
14 284	Merck & Co	840 899	0,20
23 932	Mylan	913 006	0,21
10 594	Perrigo	881 739	0,21
27 569	Pfizer	895 441	0,21
16 866	Zoetis	902 837	0,21
		14 996 129	3,49

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Immobilier			
26 747	CBRE Group	842 263	0,20
		842 263	0,20
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
8 493	American Tower	897 540	0,21
20 667	Apartment Investment & Management	939 315	0,22
5 176	AvalonBay Communities	916 928	0,21
6 790	Boston Properties	854 046	0,20
10 213	Crown Castle International	886 182	0,21
9 303	Digital Realty Trust	914 113	0,21
2 526	Equinix	902 818	0,21
13 916	Equity Residential	895 634	0,21
3 999	Essex Property Trust	929 767	0,22
11 653	Extra Space Storage	900 078	0,21
6 176	Federal Realty Investment Trust	877 671	0,20
33 359	General Growth Properties	833 308	0,19
29 067	HCP	863 871	0,20
45 730	Host Hotels & Resorts	861 553	0,20
25 232	Iron Mountain	819 535	0,19
33 625	Kimco Realty	846 005	0,20
12 279	Macerich	869 844	0,20
9 397	Mid-America Apartment Communities	920 154	0,21
16 704	Prologis	881 804	0,20
3 992	Public Storage	892 212	0,21
15 702	Realty Income	902 551	0,21
4 762	Simon Property Group	846 065	0,20
7 912	SL Green Realty	850 936	0,20
25 547	UDR	931 955	0,22
13 988	Ventas	874 530	0,20
8 480	Vornado Realty Trust	885 058	0,20
13 301	Welltower	890 236	0,21
26 766	Weyerhaeuser	805 389	0,19
		24 689 098	5,74
Détail			
4 992	Advance Auto Parts	844 247	0,20
17 873	AutoNation	869 521	0,20
1 091	AutoZone	861 661	0,20
18 223	Bed Bath & Beyond	740 583	0,17
17 936	Best Buy	765 329	0,18
13 958	CarMax	898 756	0,21
2 361	Chipotle Mexican Grill	890 853	0,21
22 692	Coach	794 674	0,18
5 481	Costco Wholesale	877 563	0,20
10 898	CVS Health	859 961	0,20
11 173	Darden Restaurants	812 501	0,19
11 349	Dollar General	840 620	0,20
9 982	Dollar Tree	770 411	0,18
11 234	Foot Locker	796 378	0,19
33 779	Gap	758 001	0,18
8 873	Genuine Parts	847 726	0,20
6 564	Home Depot	880 101	0,20
15 288	Kohl's	754 921	0,18
11 771	L Brands	775 003	0,18
11 720	Lowe's	833 526	0,19
20 671	Macy's	740 228	0,17

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Détail (suite)			
7 221	McDonald's	878 940	0,20
14 447	Nordstrom	692 445	0,16
3 170	O'Reilly Automotive	882 560	0,20
8 214	PVH	741 231	0,17
12 959	Ross Stores	850 110	0,20
8 898	Signet Jewelers	838 725	0,19
87 611	Staples	792 880	0,18
14 909	Starbucks	827 748	0,19
11 323	Target	817 860	0,19
10 328	Tiffany & Co	799 697	0,19
11 219	TJX	842 883	0,20
11 318	Tractor Supply	858 018	0,20
3 487	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	888 976	0,21
25 570	Urban Outfitters	728 234	0,17
12 483	Wal-Mart Stores	862 825	0,20
10 133	Walgreens Boots Alliance	838 607	0,19
13 578	Yum! Marques	859 895	0,20
		31 214 198	7,25
Semiconducteurs			
11 998	Analog Devices	871 295	0,20
27 088	Applied Materials	874 130	0,20
4 894	Broadcom	865 112	0,20
24 467	Intel	887 418	0,21
11 350	KLA-Tencor	893 018	0,21
8 421	Lam Research	890 352	0,21
14 025	Linear Technology	874 459	0,20
13 577	Microchip Technology	870 965	0,20
42 807	Micron Technology	938 329	0,22
9 601	NVIDIA	1 024 811	0,24
15 507	Qorvo	817 684	0,19
12 791	QUALCOMM	833 973	0,19
11 397	Skyworks Solutions	850 900	0,20
12 166	Texas Instruments	887 753	0,21
15 663	Xilinx	945 575	0,22
		13 325 774	3,10
Logiciels			
23 735	Activision Blizzard	857 071	0,20
8 393	Adobe Systems	864 059	0,20
13 517	Akamai Technologies	901 314	0,21
10 819	Autodesk	800 714	0,19
27 598	CA	876 788	0,20
18 017	Cerner	853 465	0,20
9 805	Citrix Systems	875 685	0,20
7 084	Dun & Bradstreet	859 431	0,20
11 106	Electronic Arts	874 709	0,20
11 575	Fidelity National Information Services	875 533	0,20
8 354	Fiserv	887 863	0,21
7 486	Intuit	857 970	0,20
14 137	Microsoft	878 473	0,20
21 595	Oracle	830 328	0,19
14 544	Paychex	885 439	0,21
11 137	Red Hat	776 249	0,18
12 287	salesforce.com	841 168	0,20
		14 596 259	3,39

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,70 % (31 décembre 2015 – 99,90 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Textiles et habillement			
38 144	Hanesbrands	822 766	0,19
17 732	Michael Kors Holdings	762 121	0,18
4 375	Mohawk Industries	873 600	0,20
16 900	NIKE	859 027	0,20
8 035	Ralph Lauren	725 721	0,17
14 093	Under Armour - Actions de Catégorie A	409 402	0,10
14 167	Under Armour - Actions de Catégorie C	356 583	0,08
15 462	VF	824 898	0,19
		5 634 118	1,31
Transports			
11 375	CH Robinson Worldwide	833 332	0,19
23 583	CSX	847 337	0,20
15 858	Expeditors International of Washington	839 840	0,20
4 464	FedEx	831 197	0,19
8 844	JB Hunt Transport Services	858 487	0,20
10 159	Kansas City Southern	861 991	0,20
7 936	Norfolk Southern	857 643	0,20
10 677	Ryder System	794 796	0,18
8 348	Union Pacific	865 521	0,20
7 326	United Parcel Service	839 853	0,20
		8 429 997	1,96
Eau			
11 982	American Water Works	867 018	0,20
		867 018	0,20
Total des Actions		429 016 054	99,70
Total des valeurs mobilières		429 016 054	99,70

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-value latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P 500 E Mini Index	1 123 070	17/03/2017	(4 970)	0,00
	Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts			(4 970)	0,00
	Total instruments financiers dérivés négociés en bourse			(4 970)	0,00
	Total des Instruments financiers dérivés			(4 970)	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			429 011 084	99,70
	Autres actifs nets – 0,30 % (31 décembre 2015 – 0,10 %)			1 307 805	0,30
	Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables			430 318 889	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Analyse de l'Actif total

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)

Actif circulant

Actif total

% de l'Actif total

31/12/2016

99,48

0,20

0,32

100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI Total Return Net World Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les sociétés qui composent l'Indice de Référence sont des grandes et moyennes entreprises sur la base de la valeur combinée des actions disponibles d'une société comparée à celle des autres.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI Inc.

L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché du flottant qui reflète la performance des sociétés à moyenne et grande capitalisations sur les marchés développés internationaux. D'après la méthodologie des indices de MSCI, l'Indice de Référence vise un niveau de représentation ajustée en fonction du marché du flottant de 85 % pour chaque groupe industriel des marchés développés globaux.

Au 30 septembre 2016, l'Indice de Référence est composé des 23 marchés développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

Les composants sous-jacents de l'Indice de Référence sont cotés dans différentes devises.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est réévalué et rééquilibré chaque trimestre, mais peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

La date de référence de l'Indice de Référence est le 31 décembre 1969.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	<u>Total de l'Actif net</u>	<u>Actif net par Action</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	1 493 625 306 \$	48,34 \$
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Rendement du</u>	<u>Rendement de</u>
	<u>Compartiment</u>	<u>l'Indice</u>
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	7,61 %	7,51 %
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Écart de suivi</u>	<u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	0,10 %	0,10 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Performance du Compartiment (suite)

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	338 156 954 \$	47,44 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	7,62 %	7,51 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	0,10 %	0,10 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Aérospatiale et défense			
30 065	Airbus	1 992 723	0,11
25 840	Arconic	479 074	0,03
5 677	B/E Aerospace	341 699	0,02
161 371	BAE Systems	1 179 439	0,06
32 198	Boeing	5 012 585	0,27
18 195	CAE	254 802	0,01
64 722	Cobham	130 917	0,01
128	Dassault Aviation	143 325	0,01
1 113	Elbit Systems	112 785	0,01
14 184	General Dynamics	2 449 009	0,13
7 327	Harris	750 798	0,04
73 722	IHI	192 151	0,01
87 586	Kawasaki Heavy Industries	275 595	0,01
4 275	L-3 Communications Holdings	650 270	0,04
23 263	Leonardo	327 319	0,02
14 058	Lockheed Martin	3 513 657	0,19
31 957	Meggitt	181 090	0,01
9 318	Northrop Grumman	2 167 180	0,12
16 146	Raytheon	2 292 732	0,13
6 915	Rockwell Collins	641 435	0,03
104 865	Rolls-Royce Holdings	865 570	0,05
18 502	Safran	1 335 215	0,07
5 672	Thales	551 172	0,03
2 720	TransDigm Group	677 171	0,04
43 800	United Technologies	4 801 356	0,26
11 569	Zodiac Aerospace	266 195	0,01
		31 585 264	1,72
Agriculture			
106 578	Altria Group	7 206 804	0,39
33 235	Archer-Daniels-Midland	1 517 178	0,08
101 081	British American Tobacco	5 772 285	0,32
7 511	Bunge	542 595	0,03
572 777	Golden Agri-Resources	170 481	0,01
51 710	Imperial Tobacco Group	2 263 496	0,12
57 231	Japan Tobacco	1 886 192	0,10
83 194	Philip Morris International	7 611 419	0,42
48 032	Reynolds American	2 691 713	0,15
12 674	Swedish Match	404 302	0,02
		30 066 465	1,64
Compagnies aériennes			
6 043	American Airlines Group	282 148	0,02
43 094	ANA Holdings	116 311	0,01
112 124	Cathay Pacific Airways	147 510	0,01
11 439	Delta Air Lines	562 684	0,03
17 061	Deutsche Lufthansa	220 800	0,01
4 361	easyJet	54 156	0,00
32 469	International Consolidated Airlines Group	175 651	0,01
8 774	Japan Airlines	256 897	0,01
58 475	Qantas Airways	140 998	0,01
6 694	Ryanair Holdings	102 413	0,01
23 239	Singapore Airlines	155 549	0,01
7 578	Southwest Airlines	377 688	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Compagnies aériennes (suite)			
3 473	United Continental Holdings	253 112	0,01
		2 845 917	0,16
Pièces auto			
8 750	Aisin Seiki	380 353	0,02
4 771	Autoliv	539 839	0,03
12 095	BorgWarner	477 027	0,03
33 267	Bridgestone	1 201 930	0,07
10 051	Cie Generale des Etablissements Michelin	1 120 556	0,06
5 397	Continental	1 045 710	0,06
16 291	Delphi Automotive	1 097 199	0,06
24 500	Denso	1 063 519	0,06
86 085	GKN	352 832	0,02
17 668	Goodyear Tire & Rubber	545 411	0,03
8 452	JTEKT	135 510	0,01
6 092	Koito Manufacturing	323 312	0,02
4 034	Lear	533 980	0,03
1 705	Linamar	73 347	0,00
20 871	Magna International	907 333	0,05
8 526	Mobileye	325 011	0,02
10 684	NGK Insulators	207 662	0,01
12 319	NGK Spark Plug	274 401	0,01
3 061	NOK	62 094	0,00
4 117	Nokian Renkaat	153 808	0,01
7 761	Stanley Electric	212 598	0,01
41 654	Sumitomo Electric Industries	602 302	0,03
11 827	Sumitomo Rubber Industries	188 202	0,01
4 568	Toyoda Gosei	107 077	0,01
8 110	Toyota Industries	387 300	0,02
12 547	Valeo	722 706	0,04
2 143	WABCO Holdings	227 479	0,01
3 663	Yokohama Rubber	65 826	0,00
		13 334 324	0,73
Automobiles			
16 519	Bayerische Motoren Werke	1 546 328	0,08
53 500	Daimler	3 990 668	0,22
5 180	Ferrari	302 137	0,02
39 743	Fiat Chrysler Automobiles	363 228	0,02
193 266	Ford Motor	2 344 317	0,13
32 458	Fuji Heavy Industries	1 327 985	0,07
74 766	General Motors	2 604 847	0,14
7 727	Hino Motors	78 837	0,00
92 164	Honda Motor	2 698 504	0,15
35 736	Isuzu Motors	453 766	0,03
30 404	Mazda Motor	498 413	0,03
42 976	Mitsubishi Motors	245 398	0,01
141 399	Nissan Motor	1 425 083	0,08
19 365	PACCAR	1 237 424	0,07
27 405	Peugeot	447 890	0,02
11 506	Renault	1 025 609	0,06
21 176	Suzuki Motor	746 929	0,04
6 859	Tesla Motors	1 465 700	0,08
146 262	Toyota Motor	8 625 113	0,47
1 423	Volkswagen	205 249	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Automobiles (suite)			
77 523	Volvo	907 959	0,05
		32 541 384	1,78
Banques			
15 392	ABN AMRO Group	341 741	0,02
98 699	Aozora Bank	349 489	0,02
161 862	Australia & New Zealand Banking Group	3 565 353	0,19
351 583	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2 378 517	0,13
321 346	Banco de Sabadell	448 417	0,02
152 280	Banco Popular Espanol	147 447	0,01
787 481	Banco Santander	4 118 923	0,23
35 123	Bank Hapoalim	209 078	0,01
107 350	Bank Leumi Le-Israel	442 381	0,02
553 493	Bank of America	12 232 195	0,67
44 301	Bank of East Asia	169 704	0,01
1 569 589	Bank of Ireland	387 393	0,02
12 008	Bank of Kyoto	89 364	0,00
36 807	Bank of Montreal	2 650 499	0,14
56 337	Bank of New York Mellon	2 669 247	0,15
64 350	Bank of Nova Scotia	3 587 343	0,20
12 193	Bank of Queensland	104 800	0,01
233 646	Bankia	239 291	0,01
37 202	Bankinter	288 798	0,02
946 385	Barclays	2 613 025	0,14
42 399	BB&T	1 993 601	0,11
16 643	Bendigo & Adelaide Bank	153 171	0,01
57 004	BNP Paribas	3 640 567	0,20
231 249	BOC Hong Kong Holdings	827 684	0,05
164 933	CaixaBank	546 244	0,03
21 510	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 757 306	0,10
27 137	Capital One Financial	2 367 432	0,13
29 272	Chiba Bank	179 946	0,01
15 684	Chugoku Bank	225 642	0,01
156 599	Citigroup	9 306 679	0,51
26 593	Citizens Financial Group	947 509	0,05
10 620	Comerica	723 328	0,04
55 730	Commerzbank	425 929	0,02
91 031	Commonwealth Bank of Australia	5 432 099	0,30
50 700	Concordia Financial Group	244 556	0,01
56 589	Credit Agricole	703 116	0,04
108 296	Credit Suisse Group	1 556 752	0,09
38 504	Danske Bank	1 169 941	0,06
86 792	DBS Group Holdings	1 041 720	0,06
74 454	Deutsche Bank	1 354 649	0,07
54 010	DNB	805 661	0,04
15 224	Erste Group Bank	446 800	0,02
42 894	Fifth Third Bancorp	1 156 851	0,06
8 009	First Republic Bank	737 949	0,04
30 611	Fukuoka Financial Group	136 212	0,01
19 782	Goldman Sachs Group	4 736 800	0,26
13 598	Hachijuni Bank	79 045	0,00
44 667	Hang Seng Bank	831 333	0,05
16 394	Hiroshima Bank	76 745	0,00
1 086 556	HSBC Holdings	8 819 555	0,48
61 646	Huntington Bancshares	814 960	0,04
204 368	ING Groep	2 881 999	0,16

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
626 912	Intesa Sanpaolo	1 604 157	0,09
21 029	Investec	139 277	0,01
20 648	Japan Post Bank	248 374	0,01
197 154	JPMorgan Chase & Co	17 012 419	0,93
13 355	KBC Group	828 690	0,05
57 615	KeyCorp	1 052 626	0,06
12 162	Kyushu Financial Group	82 689	0,00
3 436 039	Lloyds Banking Group	2 654 012	0,15
7 817	M&T Bank	1 222 813	0,07
48 779	Mediobanca	398 992	0,02
708 967	Mitsubishi UFJ Financial Group	4 377 743	0,24
1 304 026	Mizuho Financial Group	2 345 648	0,13
76 861	Morgan Stanley	3 247 377	0,18
146 921	National Australia Bank	3 262 842	0,18
17 718	National Bank of Canada	720 452	0,04
59 814	Natixis	338 156	0,02
28 607	New York Community Bancorp	455 137	0,02
162 028	Nordea Bank	1 806 732	0,10
12 828	Northern Trust	1 142 333	0,06
162 695	Oversea-Chinese Banking	1 004 526	0,05
17 745	People's United Financial	343 543	0,02
26 750	PNC Financial Services Group	3 128 680	0,17
7 474	Raiffeisen Bank International	137 010	0,01
76 583	Regions Financial	1 099 732	0,06
119 571	Resona Holdings	614 591	0,03
81 159	Royal Bank of Canada	5 499 361	0,30
193 019	Royal Bank of Scotland Group	535 680	0,03
21 873	Seven Bank	62 824	0,00
93 818	Shinsei Bank	157 657	0,01
40 968	Shizuoka Bank	344 927	0,02
3 198	Signature Bank	480 340	0,03
84 745	Skandinaviska Enskilda Banken	891 331	0,05
43 272	Societe Generale	2 133 495	0,12
181 488	Standard Chartered	1 488 160	0,08
20 492	State Street	1 592 638	0,09
73 102	Sumitomo Mitsui Financial Group	2 795 344	0,15
19 983	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	716 671	0,04
26 789	SunTrust Banks	1 469 377	0,08
7 911	Suruga Bank	176 961	0,01
74 505	Svenska Handelsbanken	1 038 277	0,06
53 711	Swedbank	1 302 483	0,07
98 241	Toronto-Dominion Bank	4 851 064	0,26
199 524	UBS Group	3 131 212	0,17
280 788	UniCredit	809 705	0,04
63 006	United Overseas Bank	889 681	0,05
90 909	US Bancorp	4 669 995	0,26
259 763	Wells Fargo & Co	14 315 539	0,78
182 116	Westpac Banking	4 298 967	0,23
6 522	Yamaguchi Financial Group	71 184	0,00
		196 146 210	10,71
Boissons			
41 498	Anheuser-Busch InBev	4 401 075	0,24
22 273	Asahi Group Holdings	704 654	0,04
9 341	Brown-Forman	419 598	0,02
4 826	Carlsberg	417 253	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Boissons (suite)			
219 278	Coca-Cola	9 091 266	0,50
20 902	Coca-Cola Amatil	153 168	0,01
11 556	Coca-Cola European Partners	365 905	0,02
7 570	Coca-Cola HBC	165 563	0,01
9 325	Constellation Brands	1 429 616	0,08
140 160	Diageo	3 654 280	0,20
10 675	Dr Pepper Snapple Group	967 902	0,05
11 015	Heineken	827 904	0,05
3 847	Heineken Holding	268 371	0,02
52 200	Kirin Holdings	851 016	0,05
9 886	Molson Coors Brewing	962 007	0,05
22 821	Monster Beverage	1 011 883	0,06
77 783	PepsiCo	8 138 435	0,44
11 797	Pernod Ricard	1 280 995	0,07
977	Remy Cointreau	83 490	0,00
5 725	Suntory Beverage & Food	238 307	0,01
32 788	Treasury Wine Estates	253 562	0,01
		35 686 250	1,95
Biotechnologie			
11 888	Alexion Pharmaceuticals	1 454 497	0,08
40 720	Amgen	5 953 671	0,32
11 910	Biogen	3 377 438	0,18
9 550	BioMarin Pharmaceutical	791 122	0,04
42 339	Celgene	4 900 739	0,27
24 130	CSL	1 754 417	0,10
2 997	Genmab	498 682	0,03
72 350	Gilead Sciences	5 180 983	0,28
8 182	Illumina	1 047 623	0,06
8 973	Incyte	899 723	0,05
4 090	Regeneron Pharmaceuticals	1 501 398	0,08
5 657	Seattle Genetics	298 520	0,02
1 875	United Therapeutics	268 931	0,01
14 281	Vertex Pharmaceuticals	1 052 081	0,06
		28 979 825	1,58
Produits du bâtiment			
48 499	Asahi Glass	330 992	0,02
69 804	Boral	273 449	0,02
27 951	Cie de Saint-Gobain	1 304 696	0,07
47 752	CRH	1 659 825	0,09
13 040	Daikin Industries	1 200 192	0,07
45 967	Fletcher Building	339 760	0,02
8 662	Fortune Brands Home & Security	463 070	0,03
2 043	Geberit	820 537	0,04
8 655	HeidelbergCement	809 091	0,04
1 100	Imerys	83 617	0,00
27 718	James Hardie Industries	440 951	0,02
51 162	Johnson Controls International	2 107 363	0,12
23 982	LafargeHolcim	1 265 936	0,07
15 165	LIXIL Group	345 076	0,02
3 653	Martin Marietta Materials	809 249	0,04
18 805	Masco	594 614	0,03
1 225	Rinnai	99 042	0,01
124	Sika	596 849	0,03
52 294	Taiheiyo Cement	165 892	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits du bâtiment (suite)			
8 038	TOTO	318 736	0,02
7 417	Vulcan Materials	928 237	0,05
		14 957 174	0,82
Produits chimiques			
7 028	Agrium	707 281	0,04
20 742	Air Liquide	2 311 371	0,13
10 753	Air Products & Chemicals	1 546 496	0,08
4 810	Air Water	87 016	0,01
14 700	Akzo Nobel	920 832	0,05
6 242	Albemarle	537 311	0,03
2 617	Arkema	256 540	0,01
68 206	Asahi Kasei	596 185	0,03
3 116	Ashland Global Holdings	340 548	0,02
9 184	Axalta Coating Systems	249 805	0,01
51 149	BASF	4 764 272	0,26
9 039	Brenntag	503 389	0,03
7 748	Celanese	610 078	0,03
9 988	CF Industries Holdings	314 422	0,02
3 221	Covestro	221 439	0,01
5 366	Croda International	211 911	0,01
12 319	Daicel	136 250	0,01
62 104	Dow Chemical	3 553 591	0,19
7 887	Eastman Chemical	593 181	0,03
47 974	El du Pont de Nemours & Co	3 521 292	0,19
535	EMS-Chemie Holding	272 409	0,02
5 624	Evonik Industries	168 348	0,01
5 697	FMC	322 222	0,02
544	Givaudan	998 774	0,05
9 318	Hitachi Chemical	233 519	0,01
106 371	Incitec Pivot	277 284	0,02
5 003	International Flavors & Fragrances	589 503	0,03
13 871	Israel Chemicals	56 945	0,00
10 201	Johnson Matthey	401 087	0,02
15 278	JSR	241 414	0,01
7 535	K+S	180 330	0,01
20 774	Kaneka	169 562	0,01
15 161	Kansai Paint	279 861	0,02
10 932	Koninklijke DSM	656 779	0,04
24 726	Kuraray	372 263	0,02
5 032	LANXESS	330 923	0,02
9 520	Linde	1 567 434	0,09
2 329	Lonza Group	403 997	0,02
19 431	LyondellBasell Industries	1 666 791	0,09
3 467	Methanex	152 248	0,01
78 073	Mitsubishi Chemical Holdings	507 389	0,03
5 608	Mitsubishi Gas Chemical	95 923	0,01
39 466	Mitsui Chemicals	177 645	0,01
23 026	Monsanto	2 422 565	0,13
17 718	Mosaic	519 669	0,03
9 018	Nippon Paint Holdings	246 258	0,01
7 454	Nissan Chemical Industries	249 564	0,01
9 373	Nitto Denko	720 765	0,04
11 998	Novozymes	414 425	0,02
50 896	Potash of Saskatchewan	921 863	0,05
13 820	PPG Industries	1 309 583	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits chimiques (suite)			
14 769	Praxair	1 730 779	0,10
4 144	Sherwin-Williams	1 113 659	0,06
22 953	Shin-Etsu Chemical	1 784 326	0,10
3 727	Solvay	437 723	0,02
113 054	Sumitomo Chemical	538 929	0,03
8 035	Symrise	490 104	0,03
4 963	Syngenta	1 965 472	0,11
4 733	Taiyo Nippon Sanso	54 945	0,00
13 907	Teijin	282 468	0,02
84 630	Toray Industries	686 560	0,04
4 024	Umicore	229 830	0,01
4 022	Valspar	416 719	0,02
3 746	WR Grace & Co	253 379	0,01
8 749	Yara International	345 581	0,02
		49 241 026	2,69
Services et fournitures commerciaux			
43 145	Abertis Infraestructuras	605 018	0,03
9 914	Adecco Group	650 138	0,04
7 403	AerCap Holdings	308 039	0,02
327	AMERCO	120 856	0,01
12 781	Aramark	456 537	0,03
28 208	Ashtead Group	550 712	0,03
25 312	Atlantia	594 294	0,03
25 036	Automatic Data Processing	2 573 200	0,14
13 975	Babcock International Group	164 566	0,01
2 492	Benesse Holdings	68 798	0,00
83 331	Brambles	748 216	0,04
17 445	Bunzl	454 614	0,02
9 453	Bureau Veritas	183 558	0,01
29 084	Capita	190 829	0,01
4 421	Cintas	510 891	0,03
1 825	CoStar Group	343 994	0,02
32 168	Dai Nippon Printing	318 550	0,02
13 386	Ecolab	1 569 107	0,09
12 466	Edenred	247 652	0,01
25 152	Element Fleet Management	233 693	0,01
6 591	Equifax	779 254	0,04
54 246	Experian	1 055 037	0,06
4 843	FleetCor Technologies	685 381	0,04
101 860	G4S	295 779	0,02
5 914	Gartner	597 728	0,03
8 159	Global Payments	566 316	0,03
12 918	H&R Block	296 985	0,02
132 848	Hutchison Port Holdings Trust	57 789	0,00
17 163	IHS Markit	607 742	0,03
9 217	Intertek Group	396 450	0,02
6 655	ISS	225 057	0,01
2 008	Kurita Water Industries	44 314	0,00
4 028	Macquarie Infrastructure	329 088	0,02
4 501	ManpowerGroup	400 004	0,02
10 524	Moody's	992 097	0,05
18 186	Nielsen Holdings	762 903	0,04
7 111	Park24	193 269	0,01
57 966	PayPal Holdings	2 287 918	0,13
6 860	Randstad Holding	372 850	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
17 477	Recruit Holdings	702 766	0,04
62 687	RELX - Cotation en Angleterre	1 122 383	0,06
60 408	RELX - Cotation aux Pays-Bas	1 018 808	0,06
12 268	Republic Services	699 889	0,04
7 192	Robert Half International	350 826	0,02
13 587	S&P Global	1 461 146	0,08
8 844	Sabre	220 658	0,01
11 056	Secom	810 277	0,04
22 268	Securitas	351 499	0,02
299	SGS	609 562	0,03
4 288	Sohgo Security Services	165 255	0,01
3 708	Stericycle	285 664	0,02
33 900	Toppan Printing	324 366	0,02
8 639	Total System Services	423 570	0,02
113 331	Transurban Group	846 890	0,05
4 166	United Rentals	439 846	0,02
8 854	Vantiv	527 875	0,03
9 465	Verisk Analytics	768 274	0,04
9 028	Waste Connections	709 511	0,04
24 346	Waste Management	1 726 375	0,09
31 824	Western Union	691 217	0,04
		36 095 880	1,97
Informatique et périphériques			
32 939	Accenture	3 858 145	0,21
15 887	Alphabet - Actions de Catégorie A	12 589 653	0,69
16 816	Alphabet - Actions de Catégorie C	12 978 925	0,71
21 713	Amazon.com	16 281 927	0,89
291 992	Apple	33 818 513	1,85
5 227	Atos	552 696	0,03
42 920	Auto Trader Group	216 909	0,01
30 909	BlackBerry	212 967	0,01
8 250	Capgemini	697 440	0,04
6 583	CDW	342 909	0,02
12 510	CGI Group	601 129	0,03
6 751	Check Point Software Technologies	570 190	0,03
31 636	Cognizant Technology Solutions	1 772 565	0,10
7 948	Computer Sciences	472 270	0,03
19 127	Computershare	172 569	0,01
12 780	Dell Technologies	702 517	0,04
57 888	eBay	1 718 695	0,09
6 412	Expedia	726 351	0,04
3 662	F5 Networks	529 965	0,03
124 918	Facebook	14 371 816	0,78
8 632	Fortinet	259 996	0,01
89 299	Fujitsu	497 275	0,03
3 449	Gemalto	199 790	0,01
93 067	Hewlett Packard Enterprise	2 153 570	0,12
89 203	HP	1 323 773	0,07
1 339	Iliad	257 958	0,01
2 594	Ingenico Group	207 582	0,01
48 927	International Business Machines	8 121 393	0,44
12 676	Kakaku.com	210 189	0,01
2 721	LINE	93 550	0,01
8 956	M3	226 136	0,01
2 193	MercadoLibre	342 415	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Informatique et périphériques (suite)			
1 441	Mixi	52 755	0,00
15 840	NetApp	558 677	0,03
22 896	Netflix	2 834 525	0,16
9 087	Nomura Research Institute	277 359	0,02
5 295	NTT Data	256 499	0,01
2 300	Obic	100 767	0,01
1 521	Otsuka	71 202	0,00
4 695	Palo Alto Networks	587 110	0,03
2 648	Priceline Group	3 882 127	0,21
55 234	Rakuten	542 466	0,03
12 817	SBI Holdings	163 406	0,01
14 704	Seagate Technology	561 252	0,03
15 645	Seek	168 569	0,01
7 107	Start Today	123 025	0,01
36 180	Symantec	864 340	0,05
8 248	TDK	568 559	0,03
7 217	Trend Micro	257 098	0,01
7 111	TripAdvisor	329 737	0,02
27 811	Twitter	453 319	0,02
7 321	United Internet	286 441	0,02
6 786	VeriSign	516 211	0,03
16 169	Western Digital	1 098 684	0,06
59 854	Yahoo Japan	230 415	0,01
51 027	Yahoo!	1 973 214	0,11
5 127	Zillow Group	186 982	0,01
		134 026 517	7,32
Bâtiment et génie civil			
10 216	ACS Actividades de Construccion y Servicios	323 475	0,02
2 989	Aena	408 741	0,02
978	Aéroports de Paris	105 011	0,01
36 432	Auckland International Airport	158 775	0,01
54 594	Barratt Developments	311 931	0,02
5 457	Berkeley Group Holdings	189 342	0,01
5 232	Boskalis Westminster	182 054	0,01
12 786	Bouygues	459 132	0,02
26 695	Cheung Kong Infrastructure Holdings	212 440	0,01
3 538	CIMIC Group	89 512	0,00
31 349	Daiwa House Industry	859 017	0,05
17 199	DR Horton	470 049	0,03
3 317	Eiffage	231 783	0,01
23 895	Ferrovial	428 329	0,02
6 521	Fluor	342 483	0,02
1 432	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	84 839	0,00
945	Hochtief	132 616	0,01
2 661	Huntington Ingalls Industries	490 130	0,03
7 414	Iida Group Holdings	140 925	0,01
7 057	Jacobs Engineering Group	402 249	0,02
1 600	Japan Airport Terminal	57 959	0,00
13 606	JGC	247 774	0,01
49 111	Kajima	340 642	0,02
21 781	LendLease Group	230 581	0,01
9 844	Lennar	422 603	0,02
29 037	Obayashi	278 084	0,02
16 570	Persimmon	363 631	0,02
16 759	PulteGroup	308 030	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Bâtiment et génie civil (suite)			
39 861	SATS	133 817	0,01
23 263	Sekisui Chemical	371 777	0,02
36 217	Sekisui House	604 108	0,03
29 614	Sembcorp Industries	58 420	0,00
22 172	Shimizu	203 214	0,01
124 748	Singapore Technologies Engineering	278 906	0,02
19 305	Skanska	457 093	0,02
6 526	SNC-Lavalin Group	281 226	0,02
62 818	Sydney Airport	272 464	0,01
58 519	Taisei	410 413	0,02
184 286	Taylor Wimpey	349 539	0,02
10 638	Toll Brothers	329 778	0,02
29 213	Vinci	1 993 563	0,11
223 809	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	126 258	0,01
		14 142 713	0,77
Emballages et conditionnement			
58 460	Amcor	632 847	0,04
8 746	Ball	656 562	0,04
1 282	CCL Industries	252 184	0,01
8 367	Crown Holdings	439 853	0,02
3 385	Mitsubishi Logistics	47 974	0,00
5 021	Packaging of America	425 881	0,02
10 660	Sealed Air	483 324	0,03
13 509	Toyo Seikan Group Holdings	252 726	0,01
13 945	WestRock	707 988	0,04
		3 899 339	0,21
Distribution et vente en gros			
16 210	Fastenal	761 546	0,04
85 651	ITOCHU	1 139 712	0,06
4 114	Jardine Cycle & Carriage	117 409	0,01
365 144	Li & Fung	160 598	0,01
16 720	LKQ	512 468	0,03
91 658	Marubeni	520 864	0,03
81 799	Mitsubishi	1 746 298	0,09
89 154	Mitsui & Co	1 228 366	0,07
23 535	Rexel	388 116	0,02
57 834	Sumitomo	682 048	0,04
11 765	Toyota Tsusho	307 150	0,02
12 457	Wolseley	763 775	0,04
3 258	WW Grainger	756 670	0,04
		9 085 020	0,50
Produits financiers diversifiés			
57 281	3i Group	498 286	0,03
48 178	Aberdeen Asset Management	153 174	0,01
17 671	Acom	77 420	0,00
6 401	AEON Financial Service	113 987	0,01
2 727	Affiliated Managers Group	396 233	0,02
3 177	Alliance Data Systems	725 945	0,04
24 875	Ally Financial	473 123	0,02
42 602	American Express	3 155 956	0,17
8 810	Ameriprise Financial	977 381	0,05
11 622	ASX	418 586	0,02
6 571	BlackRock	2 500 528	0,14

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits financiers diversifiés (suite)			
64 224	Charles Schwab	2 534 921	0,14
19 363	CI Financial	416 845	0,02
12 121	CIT Group	517 324	0,03
18 515	CME Group	2 135 705	0,12
6 872	Credit Saison	122 374	0,01
90 472	Daiwa Securities Group	558 726	0,03
10 761	Deutsche Boerse	880 092	0,05
20 371	Discover Financial Services	1 468 545	0,08
15 518	E*TRADE Financial	537 699	0,03
7 275	Eaton Vance	304 677	0,02
4 531	Eurazeo	265 621	0,01
7 775	EXOR	336 064	0,02
10 476	FNF Group	355 765	0,02
20 489	Franklin Resources	810 955	0,04
5 741	Groupe Bruxelles Lambert	482 730	0,03
18 884	Hargreaves Lansdown	283 041	0,01
62 017	Hong Kong Exchanges and Clearing	1 465 406	0,08
6 311	IGM Financial	179 770	0,01
30 810	Intercontinental Exchange	1 738 300	0,09
22 285	Invesco	676 127	0,04
25 261	Investor	946 808	0,05
31 200	Japan Exchange Group	446 727	0,02
10 000	Julius Baer Group	445 024	0,02
10 573	Kinnevik	254 066	0,01
18 650	London Stock Exchange Group	671 527	0,04
18 018	Macquarie Group	1 136 640	0,06
51 635	MasterCard	5 331 314	0,29
32 744	Mebuki Financial Group	121 560	0,01
10 610	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	54 944	0,00
5 948	Nasdaq	399 230	0,02
18 975	Navient	311 759	0,02
21 291	NEX Group	122 202	0,01
219 299	Nomura Holdings	1 295 657	0,07
3 803	Onex	259 139	0,01
66 407	ORIX	1 038 508	0,06
1 573	Pargesa Holding	102 612	0,01
1 027	Partners Group Holding	482 251	0,03
6 241	Provident Financial	219 706	0,01
6 813	Raymond James Financial	471 937	0,03
4 712	Schroders	174 555	0,01
7 742	SEI Investments	382 145	0,02
70 838	Singapore Exchange	351 076	0,02
43 705	Synchrony Financial	1 585 180	0,09
12 018	T Rowe Price Group	904 475	0,05
16 120	TD Ameritrade Holding	702 832	0,04
17 399	Tullett Prebon	93 155	0,01
101 924	Visa	7 952 111	0,43
84 479	Worldpay Group	281 739	0,01
		52 100 185	2,84
Télécommunications diversifiées			
330 724	AT&T	14 065 692	0,77
10 474	BCE	453 232	0,02
111 851	Bezeq The Israeli Telecommunication	212 737	0,01
477 322	BT Group	2 163 986	0,12
27 499	CenturyLink	653 926	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Télécommunications diversifiées (suite)			
272 473	Cisco Systems	8 234 134	0,45
177 994	Deutsche Telekom	3 070 474	0,17
8 532	Elisa	278 343	0,01
11 584	Eutelsat Communications	224 754	0,01
73 288	Frontier Communications	247 713	0,01
712	Hikari Tsushin	66 478	0,00
148 530	HKT Trust & HKT	182 187	0,01
19 985	Inmarsat	185 579	0,01
18 874	Juniper Networks	533 379	0,03
102 463	KDDI	2 599 899	0,14
158 264	Koninklijke KPN	469 738	0,03
16 267	Level 3 Communications	916 808	0,05
2 587	Millicom International Cellular	110 860	0,01
8 816	Motorola Solutions	730 758	0,04
4 416	Nice	301 311	0,02
39 617	Nippon Telegraph & Telephone	1 668 442	0,09
310 927	Nokia	1 504 636	0,08
77 289	NTT DOCOMO	1 764 656	0,10
103 043	Orange	1 568 862	0,09
133 631	PCCW	72 390	0,00
5 353	Proximus	154 477	0,01
18 867	Rogers Communications	728 624	0,04
6 473	SBA Communications	668 402	0,04
20 976	SES	462 954	0,02
384 235	Singapore Telecommunications	970 760	0,05
6 300	Singapore Telecommunications (Board Lot 10)	15 830	0,00
51 927	SoftBank Group	3 457 051	0,19
92 500	Spark New Zealand	219 946	0,01
44 115	Sprint	371 448	0,02
54 727	StarHub	106 446	0,01
1 174	Swisscom	526 847	0,03
16 435	T-Mobile	945 177	0,05
38 328	TDC	197 144	0,01
18 436	Tele2	148 245	0,01
587 748	Telecom Italia	518 879	0,03
175 717	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 034 813	0,06
255 611	Telefonica	2 377 922	0,13
56 399	Telefonica Deutschland Holding	242 111	0,01
47 708	Telenor	714 980	0,04
155 037	Telia	626 490	0,03
204 321	Telstra	754 539	0,04
14 510	TELUS	462 550	0,03
29 663	TPG Telecom	146 487	0,01
218 670	Verizon Communications	11 672 605	0,64
22 863	Vocus Communications	64 068	0,00
1 408 654	Vodafone Group	3 478 594	0,19
8 280	Zayo Group Holdings	272 081	0,01
		73 620 444	4,02
Services publics d'électricité			
39 062	AES	453 900	0,02
32 120	AGL Energy	513 771	0,03
10 771	Alliant Energy	408 113	0,02
13 787	Ameren	723 266	0,04
26 319	American Electric Power	1 657 044	0,09
2 748	Atco	91 515	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Services publics d'électricité (suite)			
65 089	AusNet Services	74 467	0,00
19 859	Calpine	226 988	0,01
28 983	Chubu Electric Power	405 789	0,02
16 308	Chugoku Electric Power	191 694	0,01
92 588	CLP Holdings	850 866	0,05
16 848	CMS Energy	701 214	0,04
18 087	Consolidated Edison	1 332 650	0,07
76 853	Contact Energy	249 728	0,01
33 605	Dominion Resources	2 573 807	0,14
5 139	DONG Energy	195 076	0,01
10 220	DTE Energy	1 006 772	0,06
125 034	DUET Group	248 072	0,01
35 963	Duke Energy	2 791 448	0,15
108 387	E.ON	765 952	0,04
16 208	Edison International	1 166 814	0,06
145 528	EDP - Energias de Portugal	444 216	0,02
5 593	Electric Power Development	128 994	0,01
8 713	Electricite de France	88 960	0,01
21 827	Endesa	463 318	0,03
396 398	Enel	1 751 006	0,10
85 231	Engie	1 089 556	0,06
10 427	Entergy	766 072	0,04
18 027	Eversource Energy	995 631	0,05
49 990	Exelon	1 774 145	0,10
25 397	FirstEnergy	786 545	0,04
22 554	Fortis	697 281	0,04
17 916	Fortum	275 328	0,02
94 300	HK Electric Investments & HK Electric Investments	77 842	0,00
5 780	Hokuriku Electric Power	64 919	0,00
6 621	Hydro One	116 419	0,01
299 459	Iberdrola	1 969 036	0,11
36 438	Kansai Electric Power	399 261	0,02
28 447	Kyushu Electric Power	309 262	0,02
8 747	Mercury	18 054	0,00
33 061	Meridian Energy	59 939	0,00
24 400	NextEra Energy	2 914 824	0,16
10 756	OGE Energy	359 788	0,02
99 453	Origin Energy	474 572	0,03
29 050	PG&E	1 765 368	0,10
5 245	Pinnacle West Capital	409 267	0,02
81 850	Power Assets Holdings	721 571	0,04
36 097	PPL	1 229 103	0,07
28 302	Public Service Enterprise Group	1 241 892	0,07
23 250	Red Electrica	439 574	0,02
23 335	RWE	290 798	0,02
8 688	SCANA	636 657	0,03
51 808	Southern	2 548 436	0,14
53 497	SSE	1 026 588	0,06
104 539	Terna Rete Elettrica Nazionale	479 862	0,03
19 895	Tohoku Electric Power	251 939	0,01
85 400	Tokyo Electric Power Holdings	345 598	0,02
16 008	WEC Energy Group	938 869	0,05
7 286	Westar Energy	410 566	0,02
28 772	Xcel Energy	1 171 020	0,06
		46 561 022	2,54

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Équipements électriques			
2 203	Acuity Brands	508 584	0,03
12 283	AMETEK	596 954	0,03
13 975	Brother Industries	252 697	0,01
56 548	Canon	1 597 511	0,09
10 835	Casio Computer	153 558	0,01
35 230	Emerson Electric	1 964 072	0,11
15 163	Legrand	862 832	0,05
3 169	Mabuchi Motor	165 738	0,01
13 241	Nidec	1 144 901	0,06
4 677	OSRAM Licht	245 790	0,01
9 150	Prysmian	235 483	0,01
39 503	Ricoh	334 625	0,02
30 760	Schneider Electric	2 144 880	0,12
16 027	Seiko Epson	340 094	0,02
51 114	Xerox	446 225	0,02
		10 993 944	0,60
Électronique			
18 539	Agilent Technologies	844 637	0,05
8 467	Alps Electric	205 151	0,01
15 369	Amphenol	1 032 797	0,06
5 086	Arrow Electronics	362 632	0,02
53 962	Assa Abloy	1 004 444	0,05
6 834	Avnet	325 367	0,02
56 777	Corning	1 377 978	0,07
29 983	Flex	430 856	0,02
5 806	FLIR Systems	210 119	0,01
16 253	Fortive	871 648	0,05
6 602	Garmin	320 131	0,02
11 778	Hamamatsu Photonics	310 519	0,02
1 447	Hirose Electric	179 766	0,01
2 442	Hitachi High-Technologies	98 718	0,01
40 050	Honeywell International	4 639 792	0,25
23 565	Hoya	992 221	0,05
2 610	Keyence	1 794 676	0,10
54 553	Koninklijke Philips	1 668 653	0,09
19 473	Kyocera	970 352	0,05
1 698	Mettler-Toledo International	710 715	0,04
13 249	Minebea	124 499	0,01
10 341	Murata Manufacturing	1 387 548	0,08
145 443	NEC	386 568	0,02
12 360	Nippon Electric Glass	66 974	0,00
8 448	Omron	324 853	0,02
9 443	Sensata Technologies Holding	367 805	0,02
19 661	TE Connectivity	1 362 114	0,07
15 206	Trimble	458 461	0,02
3 946	Waters	530 303	0,03
10 308	Yaskawa Electric	160 672	0,01
9 401	Yokogawa Electric	136 459	0,01
		23 657 428	1,29
Équipement et services – secteur de l'énergie			
7 178	Innogy	249 918	0,01
12 356	Vestas Wind Systems	804 506	0,05
		1 054 424	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires			
28 864	Ajinomoto	582 551	0,03
4 861	Aryzta	214 509	0,01
19 077	Associated British Foods	647 065	0,04
88	Barry Callebaut	107 884	0,01
5 801	Calbee	182 035	0,01
12 022	Campbell Soup	726 970	0,04
29 048	Carrefour	701 312	0,04
2 041	Casino Guichard Perrachon	98 144	0,01
46	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Non assorti de droits de vote	238 747	0,01
5	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Assorti de droits de vote	304 521	0,02
5 193	Chr Hansen Holding	288 101	0,02
2 175	Colruyt	107 833	0,01
91 845	Compass Group	1 703 458	0,09
23 761	ConAgra Brands	939 748	0,05
31 816	Danone	2 020 187	0,11
23 387	Distribuidora Internacional de Alimentacion	115 074	0,01
5 589	Empire	65 515	0,00
74 373	First Pacific	51 992	0,00
2 061	Frutarom Industries	105 550	0,01
33 059	General Mills	2 042 054	0,11
3 710	George Weston	314 246	0,02
8 342	Hershey	862 813	0,05
14 855	Hormel Foods	517 103	0,03
2 345	ICA Gruppen	71 734	0,00
4 077	Ingredion	509 462	0,03
77 677	J Sainsbury	239 282	0,01
11 203	Jeronimo Martins SGPS	174 173	0,01
6 171	JM Smucker	790 258	0,04
14 734	Kellogg	1 086 043	0,06
7 975	Kerry Group	571 150	0,03
7 078	Kikkoman	226 962	0,01
74 826	Koninklijke Ahold Delhaize	1 580 822	0,09
33 645	Kraft Heinz	2 937 881	0,16
47 790	Kroger	1 649 233	0,09
12 143	Loblaw	641 445	0,03
20 834	Marine Harvest	376 855	0,02
7 036	McCormick & Co	656 670	0,04
5 429	MEIJL Holdings	426 370	0,02
13 833	Metro - Cotation au Canada	414 253	0,02
6 594	Metro - Cotation en Allemagne	219 674	0,01
81 969	Mondelez International	3 633 686	0,20
169 004	Nestle	12 147 137	0,66
6 116	NH Foods	165 439	0,01
5 435	Nisshin Seifun Group	81 734	0,00
2 264	Nissin Foods Holdings	119 183	0,01
51 608	Orkla	468 853	0,03
5 803	Safeway	283	0,00
5 803	Safeway Casa	5 890	0,00
13 782	Saputo	488 261	0,03
39 000	Seven & I Holdings	1 488 978	0,08
4 938	Sodexo	568 752	0,03
29 048	Sysco	1 608 388	0,09
21 484	Tate & Lyle	187 818	0,01
474 122	Tesco	1 211 828	0,07
7 626	Toyo Suisan Kaisha	276 899	0,01
15 935	Tyson Foods	982 871	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
61 932	Wesfarmers	1 889 766	0,10
552 773	WH Group	447 030	0,02
8 173	WhiteWave Foods	454 419	0,02
17 211	Whole Foods Market	529 410	0,03
113 158	Wilmar International	281 191	0,02
132 486	Wm Morrison Supermarkets	377 670	0,02
73 679	Woolworths	1 285 758	0,07
5 714	Yakult Honsha	265 528	0,01
6 006	Yamazaki Baking	116 273	0,01
		54 592 724	2,98
Produits forestiers			
20 210	International Paper	1 072 343	0,06
16 024	Mondi	329 869	0,01
29 248	Oji Holdings	119 364	0,01
33 422	Stora Enso	359 921	0,02
28 726	UPM-Kymmene	707 173	0,04
2 999	West Fraser Timber	107 365	0,01
		2 696 035	0,15
Services publics de gaz			
4 787	Atmos Energy	354 956	0,02
7 331	Canadian Utilities	197 837	0,01
26 375	CenterPoint Energy	649 880	0,04
268 832	Centrica	777 638	0,04
14 155	Enagas	360 186	0,02
18 080	Gas Natural	341 541	0,02
361 729	Hong Kong & China Gas	641 050	0,03
203 955	National Grid	2 398 193	0,13
17 217	NiSource	381 184	0,02
88 474	Osaka Gas	341 046	0,02
12 240	Sempra Energy	1 231 834	0,07
148 864	Snam	614 554	0,03
37 385	Toho Gas	304 824	0,02
111 106	Tokyo Gas	503 828	0,03
8 021	UGI	369 608	0,02
		9 468 159	0,52
Équipement et fournitures médicaux			
81 198	Abbott Laboratories	3 118 815	0,17
3 891	Align Technology	374 042	0,02
26 982	Baxter International	1 196 382	0,06
10 993	Becton Dickinson & Co	1 819 891	0,10
79 581	Boston Scientific	1 721 337	0,09
3 610	Cochlear	320 346	0,02
7 923	Coloplast	535 314	0,03
2 828	Cooper	494 702	0,03
3 781	CR Bard	849 439	0,05
3 680	Cyberdyne	52 123	0,00
32 026	Danaher	2 492 904	0,14
12 230	Dentsply Sirona	706 038	0,04
11 117	Edwards Lifesciences	1 041 663	0,06
12 365	Essilor International	1 400 057	0,08
6 325	Getinge	101 720	0,01
4 507	Henry Schein	683 757	0,04
13 367	Hologic	536 284	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipement et fournitures médicaux (suite)			
5 015	IDEXX Laboratories	588 109	0,03
2 064	Intuitive Surgical	1 308 927	0,07
76 472	Medtronic	5 447 101	0,30
18 780	Olympus	650 501	0,03
3 497	Patterson	143 482	0,01
13 875	QIAGEN	390 453	0,02
6 062	ResMed	376 147	0,02
17 054	Shimadzu	272 256	0,01
51 252	Smith & Nephew	773 253	0,04
2 831	Sonova Holding	343 725	0,02
15 596	St Jude Medical	1 250 643	0,07
17 832	Stryker	2 136 452	0,12
7 316	Systemx	424 652	0,02
2 406	Teleflex	387 727	0,02
18 453	Terumo	682 683	0,04
20 991	Thermo Fisher Scientific	2 961 830	0,16
6 547	Varian Medical Systems	587 790	0,03
5 693	William Demant Holding	99 169	0,01
11 696	Zimmer Biomet Holdings	1 207 027	0,06
		37 476 741	2,05
Fournisseurs et services de santé			
19 077	Aetna	2 365 739	0,13
14 845	Anthem	2 134 266	0,12
9 223	Centene	521 192	0,03
13 538	Cigna	1 805 834	0,10
9 045	DaVita	580 689	0,03
5 570	Envision Healthcare	352 525	0,02
581	Eurofins Scientific	248 188	0,01
22 844	Fresenius & Co	1 789 273	0,10
12 105	Fresenius Medical Care & Co	1 027 165	0,06
16 893	HCA Holdings	1 250 420	0,07
93 460	Healthscope	154 974	0,01
8 376	Humana	1 708 955	0,09
5 387	Laboratory of America Holdings	691 583	0,04
22 056	Mediclinic International	210 124	0,01
4 016	MEDNAX	267 707	0,01
1 609	Miraca Holdings	72 425	0,00
7 134	Quest Diagnostics	655 615	0,04
9 004	Quintiles IMS Holdings	684 754	0,04
7 335	Ramsay Health Care	362 760	0,02
9 203	Ryman Healthcare	52 044	0,00
23 876	Sonic Healthcare	369 976	0,02
50 963	UnitedHealth Group	8 156 119	0,44
4 888	Universal Health Services	519 985	0,03
		25 982 312	1,42
Hôtels, restaurants et loisirs			
7 098	Accor	265 251	0,01
32 377	Aristocrat Leisure	363 385	0,02
38 801	City Developments	222 380	0,01
13 552	Crown Resorts	113 634	0,01
133 308	Galaxy Entertainment Group	581 159	0,03
354 740	Genting Singapore	222 219	0,01
28 854	Hilton Worldwide Holdings	784 829	0,04
11 119	InterContinental Hotels Group	499 832	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
23 688	Las Vegas Sands	1 265 176	0,07
18 088	Marriott International	1 495 516	0,08
8 391	Melco Crown Entertainment	133 417	0,01
44 839	Merlin Entertainments	248 548	0,01
36 501	MGM China Holdings	75 703	0,00
22 223	MGM Resorts International	640 689	0,03
12 728	Oriental Land	720 891	0,04
4 713	Paddy Power Betfair	504 560	0,03
113 411	Sands China	492 954	0,03
6 547	Sega Sammy Holdings	97 614	0,01
164 940	Shangri-La Asia	174 021	0,01
121 170	SJM Holdings	95 021	0,01
27 767	Tabcorp Holdings	96 710	0,01
80 666	Tatts Group	261 678	0,01
3 323	Toho	94 161	0,01
9 658	Whitbread	450 624	0,02
35 833	William Hill	128 492	0,01
5 807	Wyndham Worldwide	443 481	0,02
106 970	Wynn Macau	170 255	0,01
4 365	Wynn Resorts	377 616	0,02
		11 019 816	0,60
Biens de consommation durables			
7 501	Finning International	147 050	0,01
17 943	Fuji Electric	93 226	0,01
6 574	Makita	441 329	0,02
25 709	Newell Brands	1 147 907	0,06
60 099	Sandvik	745 565	0,04
1 560	Schindler Holding - Non assorti de droits de vote	275 669	0,01
1 958	Schindler Holding - Assorti de droits de vote	342 724	0,02
3 047	SMC	728 997	0,04
3 258	Snap-on	557 998	0,03
8 484	Stanley Black & Decker	973 030	0,05
87 296	Techtronic Industries	313 012	0,02
4 587	THK	101 702	0,01
		5 868 209	0,32
Produits ménagers			
3 663	Avery Dennison	257 216	0,01
12 495	Church & Dwight	552 154	0,03
7 832	Clorox	939 997	0,05
12 306	Electrolux	306 546	0,02
3 824	Harman International Industries	425 076	0,02
4 141	Henkel & Co	432 317	0,02
2 521	Hoshizaki	199 933	0,01
19 264	Kimberly-Clark	2 198 408	0,12
8 293	Leggett & Platt	405 362	0,02
114 893	Panasonic	1 171 734	0,07
35 534	Reckitt Benckiser Group	3 023 475	0,17
1 230	SEB	167 033	0,01
70 700	Sharp	163 664	0,01
1 831	Societe BIC	249 421	0,01
67 309	Sony	1 889 973	0,10
1 437	Spectrum Brands Holdings	175 788	0,01
4 656	Whirlpool	846 321	0,05
		13 404 418	0,73

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie			
32 984	3M	5 889 953	0,32
14 626	Alfa Laval	242 785	0,01
7 972	AO Smith	377 474	0,02
26 082	Bolloré	92 158	0,01
91 580	Bombardier	147 506	0,01
140 130	CK Hutchison Holdings	1 588 700	0,09
8 267	Dover	619 446	0,03
26 043	Eaton	1 747 225	0,10
24 931	FUJIFILM Holdings	947 991	0,05
484 505	General Electric	15 310 358	0,84
17 532	Illinois Tool Works	2 146 969	0,12
16 355	IMI	210 174	0,01
9 007	Industrivarden	168 350	0,01
13 000	Ingersoll-Rand	975 520	0,05
13 570	Jardine Matheson Holdings	749 742	0,04
56 471	Keppel	226 322	0,01
24 811	Konica Minolta	246 972	0,01
17 018	Leucadia National	395 668	0,02
23 828	Nikon	371 205	0,02
132 215	NWS Holdings	215 551	0,01
21 375	Orica	273 645	0,02
7 525	Parker-Hannifin	1 053 500	0,06
10 292	Pentair	577 072	0,03
42 215	Siemens	5 200 668	0,28
18 218	Smiths Group	318 757	0,02
25 547	Swire Pacific	243 998	0,01
14 817	Textron	719 514	0,04
229 435	Toshiba	556 892	0,03
9 509	Wartsila	428 064	0,02
969	Wendel	116 923	0,01
66 415	Wharf Holdings	441 587	0,03
		42 600 689	2,33
Assurances			
13 536	Admiral Group	305 580	0,02
107 643	Aegon	593 569	0,03
22 077	Aflac	1 536 559	0,08
11 871	Ageas	470 912	0,03
648 453	AIA Group	3 659 135	0,20
754	Alleghany	458 523	0,02
25 341	Allianz	4 196 362	0,23
18 904	Allstate	1 401 165	0,08
57 823	American International Group	3 776 420	0,21
165 542	AMP	604 139	0,03
14 198	Aon	1 583 503	0,09
8 006	Arch Capital Group	690 838	0,04
8 118	Arthur J Gallagher & Co	421 811	0,02
71 473	Assicurazioni Generali	1 064 452	0,06
2 176	Assurant	202 063	0,01
212 055	Aviva	1 274 493	0,07
99 947	AXA	2 528 477	0,14
4 531	Axis Capital Holdings	295 738	0,02
1 594	Baloise Holding	201 220	0,01
65 331	Berkshire Hathaway	10 647 646	0,58
28 659	Challenger	233 252	0,01
24 777	Chubb	3 273 537	0,18

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Assurances (suite)			
9 627	Cincinnati Financial	729 245	0,04
15 174	CNP Assurances	281 684	0,02
56 701	Dai-ichi Life Holdings	946 029	0,05
94 823	Direct Line Insurance Group	432 819	0,02
2 155	Everest Re Group	466 342	0,03
1 240	Fairfax Financial Holdings	599 635	0,03
12 414	Gjensidige Forsikring	197 581	0,01
19 932	Great-West Lifeco	522 731	0,03
3 123	Hannover Rueck	338 622	0,02
21 530	Hartford Financial Services Group	1 025 905	0,06
5 922	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	235 767	0,01
129 261	Insurance Australia Group	560 651	0,03
6 740	Intact Financial	482 990	0,03
22 930	Japan Post Holdings	286 834	0,02
328 862	Legal & General Group	1 006 143	0,05
12 780	Lincoln National	846 931	0,05
14 670	Loews	686 996	0,04
104 751	Manulife Financial	1 867 638	0,10
56 115	Mapfre	171 643	0,01
656	Markel	593 352	0,03
27 417	Marsh & McLennan	1 853 115	0,10
129 409	Medibank	264 248	0,01
52 102	MetLife	2 807 777	0,15
26 687	MS&AD Insurance Group Holdings	829 200	0,04
8 743	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1 656 675	0,09
18 485	NN Group	627 708	0,03
293 184	Old Mutual	750 991	0,04
15 160	Poste Italiane	100 817	0,01
18 523	Power Financial	463 541	0,02
19 726	Power of Canada	442 017	0,02
15 801	Principal Financial Group	914 246	0,05
31 844	Progressive	1 130 462	0,06
139 581	Prudential	2 807 001	0,15
24 032	Prudential Financial	2 500 770	0,14
67 298	QBE Insurance Group	605 232	0,03
3 374	Reinsurance Group of America	424 550	0,02
2 202	RenaissanceRe Holdings	299 956	0,02
39 980	RSA Insurance Group	289 491	0,02
24 141	Sampo	1 084 457	0,06
9 407	SCOR	325 740	0,02
22 297	Sompo Holdings	757 029	0,04
5 857	Sony Financial Holdings	91 595	0,01
27 482	St James's Place	344 335	0,02
135 714	Standard Life	623 825	0,03
32 481	Sun Life Financial	1 248 571	0,07
77 458	Suncorp Group	758 301	0,04
1 802	Swiss Life Holding	510 982	0,03
17 520	Swiss Re	1 663 482	0,09
33 692	T&D Holdings	446 444	0,02
39 677	Tokio Marine Holdings	1 631 508	0,09
4 822	Torchmark	355 671	0,02
14 440	Travelers	1 767 745	0,10
6 853	Tryg	124 140	0,01
92 182	UnipolSai	197 375	0,01
13 324	Unum Group	585 323	0,03
11 320	Voya Financial	443 970	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Assurances (suite)			
7 293	Willis Towers Watson	891 788	0,05
5 016	WR Berkley	333 614	0,02
14 199	XL Group	529 055	0,03
8 143	Zurich Insurance Group	2 246 566	0,12
		87 428 245	4,77
Matériel et produits de loisirs			
13 360	Bandai Namco Holdings	369 409	0,02
21 189	Carnival - Non assorti de droits de vote	1 103 099	0,06
10 108	Carnival - Voting Rights	515 210	0,03
1 630	Flight Centre Travel Group	36 943	0,00
8 472	Harley-Davidson	494 257	0,03
6 474	Hasbro	503 613	0,03
17 948	Mattel	494 467	0,03
5 739	Nintendo	1 207 485	0,06
7 421	Norwegian Cruise Line Holdings	315 615	0,02
10 176	Royal Caribbean Cruises	834 839	0,04
3 659	Polaris Industries	301 465	0,02
4 017	Shimano	631 644	0,03
22 356	TUI	321 269	0,02
7 312	Yamaha	223 808	0,01
17 640	Yamaha Motor	389 295	0,02
		7 742 418	0,42
Machines			
104 434	ABB	2 207 155	0,12
2 322	AGCO	134 351	0,01
10 261	Alstom	283 286	0,02
21 806	Amada Holdings	243 982	0,01
5 549	Andritz	279 150	0,02
35 915	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	1 097 067	0,06
20 762	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	568 152	0,03
32 015	Caterpillar	2 969 071	0,16
45 845	CNH Industrial	399 654	0,02
9 346	Cummins	1 277 318	0,07
15 214	Deere & Co	1 567 651	0,09
10 180	FANUC	1 729 470	0,09
5 175	Flowserve	248 659	0,01
10 022	GEA Group	404 118	0,02
12 913	Hexagon	462 671	0,03
252 500	Hitachi	1 368 200	0,07
8 301	Hitachi Construction Machinery	180 133	0,01
22 179	Husqvarna	172 972	0,01
52 427	Komatsu	1 190 041	0,06
18 577	Kone	834 120	0,05
63 860	Kubota	913 537	0,05
1 016	MAN	101 086	0,01
7 639	Metso	218 351	0,01
3 246	Middleby	418 117	0,02
101 374	Mitsubishi Electric	1 416 290	0,08
191 499	Mitsubishi Heavy Industries	874 458	0,05
3 448	Nabtesco	80 380	0,00
7 845	Rockwell Automation	1 054 368	0,06
5 657	Roper Technologies	1 035 684	0,06
18 328	Sumitomo Heavy Industries	118 326	0,01
4 881	Wabtec	405 221	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Machines (suite)			
9 498	Weir Group	221 814	0,01
7 977	Xylem	395 021	0,02
		24 869 874	1,36
Médias			
23 492	Altice Actions de Catégorie A	466 573	0,03
845	Altice Actions de Catégorie B	16 872	0,00
2 375	Axel Springer	115 557	0,01
22 675	CBS	1 442 583	0,08
11 287	Charter Communications	3 249 753	0,18
130 098	Comcast	8 983 267	0,49
11 635	Dentsu	548 656	0,03
3 697	Discovery Communications - Actions de Catégorie A	101 335	0,01
17 551	Discovery Communications - Actions de Catégorie C	470 016	0,03
11 904	DISH Network	689 599	0,04
6 699	Hakuhodo DY Holdings	82 707	0,00
25 678	Interpublic Group	601 122	0,03
182 592	ITV	465 679	0,02
3 935	JCDecaux	115 922	0,01
10 076	Lagardere	280 517	0,01
5 582	Liberty Broadband	413 459	0,02
9 285	Liberty Global - Actions de Catégorie A	284 028	0,02
37 530	Liberty Global - Actions de Catégorie C	1 114 641	0,06
5 031	Liberty Global LiLAC	106 506	0,01
7 563	Liberty Media-Liberty SiriusXM Actions de Catégorie A	261 075	0,01
9 104	Liberty Media-Liberty SiriusXM Actions de Catégorie C	308 808	0,02
22 998	News Class	263 557	0,01
13 099	Omnicom Group	1 114 856	0,06
44 184	Pearson	446 868	0,02
13 796	ProSiebenSat.1 Media	532 724	0,03
9 899	Publicis Groupe	684 406	0,04
565	RTL Group	41 554	0,00
6 363	Schibsted	135 278	0,01
4 463	Scripps Networks Interactive	318 524	0,02
6 275	SFR Group	177 576	0,01
24 242	Shaw Communications	486 991	0,03
75 650	Singapore Press Holdings	184 844	0,01
97 726	Sirius XM Holdings	434 881	0,02
67 375	Sky	825 026	0,04
8 246	TEGNA	176 382	0,01
3 783	Telenet Group Holding	210 359	0,01
19 428	Thomson Reuters	851 265	0,05
42 213	Time Warner	4 074 821	0,22
62 888	Twenty-First Century Fox - Actions de Catégorie A	1 763 379	0,10
18 502	Twenty-First Century Fox - Actions de Catégorie B	504 179	0,03
18 029	Viacom	632 818	0,03
59 934	Vivendi	1 141 354	0,06
82 557	Walt Disney	8 604 091	0,47
14 493	Wolters Kluwer	526 161	0,03
69 124	WPP	1 551 101	0,08
		45 801 670	2,50
Métaux et industrie minière			
13 345	Agnico Eagle Mines	561 743	0,03
77 309	Alumina	102 442	0,01
75 471	Anglo American	1 081 766	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
14 674	Antofagasta	122 390	0,01
95 914	ArcelorMittal	709 776	0,04
60 464	Barrick Gold	968 921	0,05
177 668	BHP Billiton - Cotation en Australie	3 223 953	0,18
117 746	BHP Billiton - Cotation en Angleterre	1 900 863	0,10
16 423	Boliden	430 072	0,02
15 576	Cameco	163 071	0,01
28 701	Eldorado Gold	92 456	0,01
32 977	First Quantum Minerals	328 282	0,02
74 663	Fortescue Metals Group	318 434	0,02
8 640	Franco-Nevada	517 221	0,03
70 040	Freeport-McMoRan	923 828	0,05
12 098	Fresnillo	182 526	0,01
650 291	Glencore	2 228 595	0,12
48 655	Goldcorp	663 222	0,04
8 067	Hitachi Metals	109 557	0,01
30 050	JFE Holdings	458 602	0,02
55 985	Kinross Gold	174 921	0,01
21 543	Kobe Steel	206 315	0,01
1 644	Maruichi Steel Tube	53 632	0,00
15 185	MISUMI Group	250 490	0,01
7 308	Mitsubishi Materials	224 939	0,01
45 573	Newcrest Mining	668 238	0,04
29 438	Newmont Mining	1 002 953	0,05
44 103	Nippon Steel & Sumitomo Metal	985 781	0,05
54 838	Norsk Hydro	263 114	0,01
18 032	NSK	209 331	0,01
18 496	Nucor	1 100 882	0,06
4 949	Randgold Resources	392 292	0,02
23 728	Rio Tinto - Cotation en Australie	1 029 168	0,06
68 951	Rio Tinto - Cotation en Angleterre	2 691 019	0,15
26 216	Silver Wheaton	507 097	0,03
20 946	SKF	386 429	0,02
289 665	South32	576 803	0,03
28 747	Sumitomo Metal Mining	371 430	0,02
29 727	Teck Resources	595 626	0,03
25 988	Tenaris	465 162	0,02
19 530	ThyssenKrupp	466 367	0,02
42 002	Turquoise Hill Resources	134 990	0,01
4 189	Voestalpine	164 760	0,01
41 373	Yamana Gold	116 309	0,01
		28 125 768	1,53
Pétrole et gaz			
6 952	AltaGas	175 738	0,01
31 415	Anadarko Petroleum	2 190 568	0,12
6 532	Antero Resources	154 482	0,01
63 290	APA Group	392 748	0,02
22 176	Apache	1 407 511	0,08
21 106	ARC Resources	363 715	0,02
21 807	Baker Hughes	1 416 801	0,08
1 035 832	BP	6 522 499	0,36
26 675	Cabot Oil & Gas	623 128	0,03
15 502	Caltex Australia	341 913	0,02
59 037	Canadian Natural Resources	1 883 743	0,10
48 540	Cenovus Energy	734 769	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Pétrole et gaz (suite)			
11 022	Cheniere Energy	456 641	0,02
101 471	Chevron	11 943 137	0,65
5 810	Cimarex Energy	789 579	0,04
8 249	Concho Resources	1 093 817	0,06
68 944	ConocoPhillips	3 456 852	0,19
5 405	Continental Resources	278 574	0,02
3 049	Core Laboratories	366 002	0,02
30 386	Crescent Point Energy	413 515	0,02
5 002	DCC	373 315	0,02
25 394	Devon Energy	1 159 744	0,06
4 950	Diamondback Energy	500 247	0,03
51 095	Enbridge	2 152 692	0,12
46 474	Encana	546 162	0,03
130 064	Eni	2 122 252	0,12
31 048	EOG Resources	3 138 953	0,17
9 205	EQT	602 007	0,03
224 193	Exxon Mobil	20 235 660	1,10
16 286	FMC Technologies	578 642	0,03
27 911	Galp Energia SGPS	417 741	0,02
45 124	Halliburton	2 440 757	0,13
6 905	Helmerich & Payne	534 447	0,03
15 135	Hess	942 759	0,05
10 074	HollyFrontier	330 024	0,02
15 517	Husky Energy	188 488	0,01
4 305	Idemitsu Kosan	114 606	0,01
16 974	Imperial Oil	591 220	0,03
48 052	Inpex	482 436	0,03
25 729	Inter Pipeline	568 665	0,03
121 657	JX Holdings	516 001	0,03
10 394	Keyera	313 591	0,02
101 704	Kinder Morgan	2 106 290	0,11
2 644	Koninklijke Vopak	125 146	0,01
12 716	Lundin Petroleum	277 287	0,01
46 007	Marathon Oil	796 381	0,04
29 610	Marathon Petroleum	1 490 863	0,08
6 814	Murphy Oil	212 120	0,01
22 799	National Oilwell Varco	853 595	0,05
7 589	Neste	292 164	0,02
10 687	Newfield Exploration	432 824	0,02
22 549	Noble Energy	858 215	0,05
42 768	Occidental Petroleum	3 046 365	0,17
64 236	Oil Search	333 500	0,02
7 833	OMV	277 268	0,01
10 186	ONEOK	584 778	0,03
8 540	Parsley Energy	300 950	0,02
24 071	Pembina Pipeline	753 155	0,04
8 303	Petrofac	89 156	0,00
6 925	Peyto Exploration & Development	171 492	0,01
26 806	Phillips 66	2 316 306	0,13
8 777	Pioneer Natural Resources	1 580 474	0,09
4 722	Plains GP Holdings	163 759	0,01
8 513	PrairieSky Royalty	202 755	0,01
10 318	Range Resources	354 526	0,02
60 030	Repsol	849 709	0,05
441 309	Royal Dutch Shell	12 511 713	0,69
285 938	Saipem	161 352	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
85 702	Santos	249 468	0,01
74 491	Schlumberger	6 253 519	0,34
10 235	Seven Generations Energy	238 960	0,01
6 101	Showa Shell Sekiyu	56 859	0,00
22 174	Southwestern Energy	239 923	0,01
38 575	Spectra Energy	1 585 047	0,09
56 879	Statoil	1 046 695	0,06
87 650	Suncor Energy	2 869 270	0,16
6 781	Targa Resources	380 211	0,02
4 757	Technip	340 233	0,02
6 858	Tesoro	599 732	0,03
9 932	TonenGeneral Sekiyu	104 910	0,01
121 990	Total	6 268 751	0,34
12 426	Tourmaline Oil	332 738	0,02
44 810	TransCanada	2 022 891	0,11
25 433	Valero Energy	1 737 583	0,09
11 830	Veresen	115 649	0,01
4 672	Vermilion Energy	196 802	0,01
46 498	Weatherford International	232 025	0,01
40 630	Williams	1 265 218	0,07
44 572	Woodside Petroleum	1 005 676	0,05
		132 140 444	7,21
Produits d'hygiène personnelle			
6 735	Beiersdorf	572 562	0,03
47 464	Colgate-Palmolive	3 106 044	0,17
25 146	Coty	460 423	0,02
3 865	Edgewell Personal Care	282 106	0,02
10 727	Estee Lauder	820 508	0,04
25 327	Kao	1 203 214	0,07
1 519	Kose	126 459	0,01
12 858	L'Oreal	2 351 646	0,13
13 004	Lion	214 067	0,01
836	Pola Orbis Holdings	69 168	0,00
138 667	Procter & Gamble	11 659 121	0,64
19 835	Shiseido	503 124	0,03
33 725	Svenska Cellulosa	955 182	0,05
21 913	Unicharm	480 495	0,03
72 263	Unilever - Cotation en Angleterre	2 939 931	0,16
90 321	Unilever - Cotation aux Pays-Bas	3 726 332	0,20
		29 470 382	1,61
Laboratoires pharmaceutiques			
86 399	AbbVie	5 410 305	0,30
5 550	Actelion	1 204 088	0,07
6 989	Alfresa Holdings	115 889	0,01
7 246	Alkermes	402 733	0,02
21 358	Allergan	4 485 394	0,24
11 264	AmerisourceBergen	880 732	0,05
111 121	Astellas Pharma	1 546 748	0,08
67 701	AstraZeneca	3 712 178	0,20
45 124	Bayer	4 718 046	0,26
89 340	Bristol-Myers Squibb	5 221 030	0,28
16 189	Cardinal Health	1 165 122	0,06
9 840	Chugai Pharmaceutical	283 047	0,02
35 791	Daiichi Sankyo	733 864	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
4 561	DexCom	272 292	0,01
15 419	Eisai	886 789	0,05
53 548	Eli Lilly & Co	3 938 455	0,22
9 640	Endo International	158 771	0,01
33 924	Express Scripts Holding	2 333 632	0,13
190	Galenica	214 798	0,01
258 164	GlaxoSmithKline	4 982 783	0,27
18 858	Grifols	375 532	0,02
6 298	Hikma Pharmaceuticals	147 316	0,01
3 916	Hisamitsu Pharmaceutical	196 413	0,01
2 627	Jazz Pharmaceuticals	286 422	0,02
148 493	Johnson & Johnson	17 107 879	0,93
12 844	Kyowa Hakko Kirin	177 956	0,01
5 710	Mallinckrodt	284 472	0,02
11 833	McKesson	1 661 945	0,09
11 223	Mead Johnson Nutrition	794 139	0,04
12 649	Medipal Holdings	199 872	0,01
6 903	Merck	721 905	0,04
149 037	Merck & Co	8 773 808	0,48
15 287	Mitsubishi Tanabe Pharma	300 537	0,02
24 583	Mylan	937 841	0,05
122 162	Novartis	8 906 582	0,49
102 530	Novo Nordisk	3 704 405	0,20
21 609	Ono Pharmaceutical	473 458	0,03
4 922	Orion	219 548	0,01
23 043	Otsuka Holdings	1 006 199	0,05
7 411	Perrigo	616 818	0,03
325 983	Pfizer	10 587 928	0,58
37 699	Roche Holding	8 627 724	0,47
63 537	Sanofi	5 153 503	0,28
15 899	Santen Pharmaceutical	194 929	0,01
18 168	Shionogi & Co	872 145	0,05
48 409	Shire	2 801 807	0,15
5 905	Sumitomo Dainippon Pharma	101 762	0,01
2 135	Suzuken	69 925	0,00
2 458	Taisho Pharmaceutical Holdings	204 421	0,01
40 683	Takeda Pharmaceutical	1 686 478	0,09
1 342	Taro Pharmaceutical Industries	141 272	0,01
51 281	Teva Pharmaceutical Industries	1 858 936	0,10
7 340	UCB	471 557	0,03
15 951	Valeant Pharmaceuticals International	231 584	0,01
26 073	Zoetis	1 395 688	0,08
		123 959 402	6,77
Immobilier			
3 469	Aeon Mall	48 897	0,00
3 168	Azrieli Group	137 548	0,01
49 135	Brookfield Asset Management	1 623 117	0,09
196 845	CapitaLand	411 485	0,02
17 008	CBRE Group	535 582	0,03
147 862	Cheung Kong Property Holdings	906 836	0,05
4 440	Daito Trust Construction	669 226	0,04
17 412	Deutsche Wohnen	548 021	0,03
8 221	First Capital Realty	126 713	0,01
214 376	Global Logistic Properties	326 453	0,02
48 160	Hang Lung Group	167 715	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Immobilier (suite)			
115 795	Hang Lung Properties	245 535	0,01
57 019	Henderson Land Development	303 365	0,02
63 062	Hongkong Land Holdings	399 183	0,02
12 233	Hulic	108 973	0,01
59 372	Hysan Development	245 432	0,01
2 332	Jones Lang LaSalle	235 625	0,01
37 781	Kerry Properties	102 576	0,01
1 666	L E Lundbergforetagen	102 422	0,01
69 210	Mitsubishi Estate	1 381 114	0,07
49 603	Mitsui Fudosan	1 150 393	0,06
331 936	New World Development	351 067	0,02
10 673	Nomura Real Estate Holdings	181 917	0,01
4 670	REA Group	186 763	0,01
192 199	Sino Land	288 058	0,01
19 643	Sumitomo Realty & Development	523 095	0,03
79 054	Sun Hung Kai Properties	999 245	0,05
34 602	Swire Properties	95 507	0,01
3 647	Swiss Prime Site	299 087	0,02
7 898	Tokyo Tatemono	105 839	0,01
45 192	Tokyu Fudosan Holdings	267 351	0,01
24 950	Vonovia	813 296	0,04
45 523	Wheelock & Co	256 293	0,01
		14 143 729	0,77
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
16 748	AGNC Investment	303 641	0,02
4 054	Alexandria Real Estate Equities	450 521	0,02
22 764	American Tower	2 405 700	0,13
51 996	Annaly Capital Management	518 400	0,03
148 244	Ascendas Real Estate Investment Trust	232 930	0,01
7 512	AvalonBay Communities	1 330 751	0,07
8 438	Boston Properties	1 061 332	0,06
48 804	British Land	379 618	0,02
13 583	Brixmor Property Group	331 697	0,02
6 012	Camden Property Trust	505 429	0,03
124 611	CapitaLand Commercial Trust	127 656	0,01
122 707	CapitaLand Mall Trust	160 104	0,01
17 459	Crown Castle International	1 514 917	0,08
67	Daiwa House REIT Investment	169 805	0,01
44 009	Dexus Property Group	306 560	0,02
8 921	Digital Realty Trust	876 577	0,05
17 772	Duke Realty	472 024	0,03
4 000	Equinix	1 429 640	0,08
21 555	Equity Residential	1 387 280	0,08
3 373	Essex Property Trust	784 222	0,04
5 422	Extra Space Storage	418 795	0,02
4 308	Federal Realty Investment Trust	612 210	0,03
735	Fonciere Des Regions	64 299	0,00
2 207	Gecina	305 994	0,02
32 467	General Growth Properties	811 026	0,04
106 835	Goodman Group	551 571	0,03
112 768	GPT Group	410 726	0,02
37 042	Hammerson	262 267	0,01
26 888	HCP	799 111	0,04
37 735	Host Hotels & Resorts	710 927	0,04
675	ICADE	48 264	0,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
51 650	Intu Properties	179 529	0,01
10 878	Iron Mountain	353 317	0,02
38	Japan Prime Realty Investment	150 032	0,01
55	Japan Real Estate Investment	300 382	0,02
90	Japan Retail Fund Investment	182 570	0,01
25 038	Kimco Realty	629 956	0,03
11 382	Klepierre	448 333	0,02
46 016	Land Securities Group	606 124	0,03
8 328	Liberty Property Trust	328 956	0,02
129 610	Link REIT	842 541	0,05
8 037	Macerich	569 341	0,03
6 152	Mid-America Apartment Communities	602 404	0,03
257 052	Mirvac Group	396 460	0,02
7 898	National Retail Properties	349 092	0,02
82	Nippon Building Fund	454 872	0,03
71	Nippon Prologis REIT	145 427	0,01
182	Nomura Real Estate Master Fund	275 883	0,02
26 907	Prologis	1 420 421	0,08
7 608	Public Storage	1 700 388	0,09
14 514	Realty Income	834 265	0,05
6 422	Regency Centers	442 797	0,02
14 762	RioCan Real Estate Investment Trust	293 137	0,02
292 209	Scentre Group	981 771	0,05
40 440	Segro	228 911	0,01
16 847	Simon Property Group	2 993 206	0,16
4 310	SL Green Realty	463 540	0,03
151 681	Stockland	503 031	0,03
39 932	Suntec Real Estate Investment Trust	45 607	0,00
16 767	UDR	611 660	0,03
5 265	Unibail-Rodamco	1 259 201	0,07
173	United Urban Investment	263 872	0,01
19 475	Ventas	1 217 577	0,07
52 833	VEREIT	446 967	0,02
212 620	Vicinity Centres	460 335	0,03
9 479	Vornado Realty Trust	989 323	0,05
18 287	Welltower	1 223 949	0,07
106 595	Westfield	723 999	0,04
42 679	Weyerhaeuser	1 284 211	0,07
		44 947 381	2,45
Détail			
940	ABC-Mart	53 353	0,00
3 863	Advance Auto Parts	653 311	0,04
38 054	Aeon	540 296	0,03
24 059	Alimentation Couche-Tard	1 092 213	0,06
2 874	AutoNation	139 820	0,01
1 678	AutoZone	1 325 268	0,07
8 835	Bed Bath & Beyond	359 054	0,02
18 106	Best Buy	772 583	0,04
3 804	Canadian Tire	395 051	0,02
10 153	CarMax	653 752	0,04
1 576	Chipotle Mexican Grill	594 656	0,03
28 565	Cie Financiere Richemont	1 895 714	0,10
14 045	Coach	491 856	0,03
23 476	Costco Wholesale	3 758 742	0,21
59 221	CVS Health	4 673 129	0,26

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Détail (suite)			
7 185	Darden Restaurants	522 493	0,03
4 573	Dick's Sporting Goods	242 826	0,01
50 308	Dixons Carphone	220 430	0,01
14 748	Dollar General	1 092 384	0,06
12 438	Dollar Tree	959 965	0,05
6 196	Dollarama	454 541	0,02
2 207	Domino's Pizza	351 443	0,02
2 788	Domino's Pizza Enterprises	131 201	0,01
8 157	Don Quijote Holdings	302 474	0,02
2 127	Dufry	265 783	0,01
4 125	FamilyMart UNY Holdings	275 153	0,01
2 881	Fast Retailing	1 033 242	0,06
7 655	Foot Locker	542 663	0,03
12 845	Gap	288 242	0,02
8 669	Genuine Parts	828 236	0,05
12 521	Harvey Norman Holdings	46 602	0,00
53 944	Hennes & Mauritz	1 504 679	0,08
66 450	Home Depot	8 909 616	0,49
2 548	Hugo Boss	156 225	0,01
56 097	Industria de Diseno Textil	1 918 828	0,10
24 859	Isetan Mitsukoshi Holdings	268 550	0,01
15 127	J Front Retailing	204 270	0,01
6 061	Jean Coutu Group	94 550	0,01
4 194	Kering	943 558	0,05
130 375	Kingfisher	564 326	0,03
9 752	Kohl's	481 554	0,03
13 294	L Brands	875 277	0,05
2 482	Lawson	174 709	0,01
19 534	Liberty Interactive QVC Group	390 289	0,02
49 348	Lowe's	3 509 630	0,19
5 979	Lululemon Athletica	388 575	0,02
9 132	Luxottica Group	492 194	0,03
17 936	Macy's	642 288	0,04
89 732	Marks & Spencer Group	388 071	0,02
13 136	Marui Group	192 251	0,01
46 822	McDonald's	5 699 174	0,31
2 416	McDonald's Holdings Japan	63 385	0,00
9 323	Next	574 040	0,03
3 741	Nitori Holdings	428 514	0,02
5 759	Nordstrom	276 029	0,02
4 914	O'Reilly Automotive	1 368 107	0,07
6 413	Pandora	840 566	0,05
5 461	PVH	492 801	0,03
11 790	Restaurant Brands International	562 224	0,03
50 303	Rite Aid	414 497	0,02
22 310	Ross Stores	1 463 536	0,08
1 034	Ryohin Keikaku	203 103	0,01
899	Shimamura	112 457	0,01
4 094	Signet Jewelers	385 901	0,02
33 424	Staples	302 487	0,02
81 170	Starbucks	4 506 558	0,25
1 679	Sundrug	116 458	0,01
1 402	Swatch Group (Bearer)	436 871	0,02
4 459	Swatch Group (Registered)	273 107	0,01
20 569	Takashimaya	170 005	0,01
29 953	Target	2 163 505	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
5 674	Tiffany & Co	439 338	0,02
34 107	TJX	2 562 459	0,14
7 887	Tractor Supply	597 914	0,03
11 242	Travis Perkins	201 700	0,01
1 658	Tsuruha Holdings	157 790	0,01
3 071	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance	782 921	0,04
14 998	USS	239 433	0,01
84 018	Wal-Mart Stores	5 807 324	0,32
49 201	Walgreens Boots Alliance	4 071 875	0,22
42 079	Yamada Denki	227 288	0,01
21 389	Yum! Marques	1 354 565	0,07
3 702	Zalando	141 701	0,01
		84 493 549	4,61
Semiconducteurs			
17 189	Analog Devices	1 248 265	0,07
61 390	Applied Materials	1 981 055	0,11
7 707	ASM Pacific Technology	81 661	0,00
19 151	ASML Holding	2 154 279	0,12
21 492	Broadcom	3 799 141	0,21
56 944	Infineon Technologies	991 618	0,05
253 436	Intel	9 192 124	0,50
8 712	KLA-Tencor	685 460	0,04
8 855	Lam Research	936 239	0,05
13 866	Linear Technology	864 545	0,05
24 141	Marvell Technology Group	334 836	0,02
15 199	Maxim Integrated Products	586 225	0,03
11 696	Microchip Technology	750 298	0,04
54 582	Micron Technology	1 196 438	0,07
29 535	NVIDIA	3 152 566	0,17
15 535	NXP Semiconductors	1 522 585	0,08
6 034	Qorvo	318 173	0,02
79 833	QUALCOMM	5 205 112	0,28
4 513	Rohm	260 406	0,01
9 673	Skyworks Solutions	722 186	0,04
38 109	STMicroelectronics	433 106	0,02
54 767	Texas Instruments	3 996 348	0,22
8 868	Tokyo Electron	839 774	0,05
14 591	Xilinx	880 859	0,05
		42 133 299	2,30
Logiciels			
30 958	Activision Blizzard	1 117 893	0,06
26 620	Adobe Systems	2 740 529	0,15
10 021	Akamai Technologies	668 200	0,04
26 782	Amadeus IT Group	1 219 480	0,07
6 261	ANSYS	579 080	0,03
11 496	Autodesk	850 819	0,05
5 913	Broadridge Financial Solutions	392 032	0,02
19 677	CA	625 138	0,03
13 725	Cadence Design Systems	346 145	0,02
7 410	CDK Global	442 303	0,02
17 625	Cerner	834 896	0,05
8 140	Citrix Systems	726 983	0,04
981	Constellation Software	446 313	0,02
6 261	Dassault Systemes	478 048	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels (suite)			
6 088	DeNA	133 311	0,01
1 574	Dun & Bradstreet	190 958	0,01
16 915	Electronic Arts	1 332 226	0,07
17 357	Fidelity National Information Services	1 312 884	0,07
16 365	First Data	232 219	0,01
11 560	Fiserv	1 228 597	0,07
13 574	Intuit	1 555 716	0,09
4 438	Konami Holdings	179 598	0,01
401 116	Microsoft	24 925 348	1,36
4 276	MSCI	336 863	0,02
9 079	Nexon	131 863	0,01
10 378	Nuance Communications	154 632	0,01
6 850	Open Text	423 550	0,02
167 928	Oracle	6 456 832	0,35
1 480	Oracle Japan	74 739	0,00
18 276	Paychex	1 112 643	0,06
9 536	Red Hat	664 659	0,04
68 914	Sage Group	557 756	0,03
34 611	salesforce.com	2 369 469	0,13
53 126	SAP	4 640 229	0,25
8 374	ServiceNow	622 523	0,03
6 249	Splunk	319 636	0,02
9 036	Synopsys	531 859	0,03
4 112	VMware	323 738	0,02
5 903	Workday	390 129	0,02
		61 669 836	3,37
Textiles et habillement			
10 394	Adidas	1 646 105	0,09
9 928	Asics	198 756	0,01
19 965	Burberry Group	369 306	0,02
2 873	Christian Dior	603 787	0,03
13 516	Gildan Activewear	343 582	0,02
22 826	Hanesbrands	492 357	0,03
1 183	Hermes International	486 630	0,03
14 629	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 798 990	0,15
9 369	Michael Kors Holdings	402 680	0,02
3 230	Mohawk Industries	644 966	0,04
72 973	NIKE	3 709 217	0,20
2 424	Ralph Lauren	218 936	0,01
9 304	Under Armour - Actions de Catégorie A	270 281	0,02
10 212	Under Armour - Actions de Catégorie C	257 036	0,01
17 024	VF	908 230	0,05
22 665	Yue Yuen Industrial Holdings	82 292	0,00
		13 433 151	0,73
Transports			
256	AP Moller - Maersk Actions de Catégorie A	387 474	0,02
285	AP Moller - Maersk Actions de Catégorie B	455 625	0,03
113 425	Aurizon Holdings	414 762	0,02
41 381	Canadian National Railway	2 788 252	0,15
7 661	Canadian Pacific Railway	1 094 322	0,06
7 432	Central Japan Railway	1 225 339	0,07
7 533	CH Robinson Worldwide	551 868	0,03
143 406	ComfortDelGro	245 181	0,01
51 777	CSX	1 860 348	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,39 % (31 décembre 2015 – 99,62 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Transports (suite)			
56 023	Deutsche Post	1 845 684	0,10
11 816	DSV	526 642	0,03
18 482	East Japan Railway	1 600 448	0,09
11 884	Expeditors International of Washington	629 377	0,03
13 293	FedEx	2 475 157	0,14
29 214	Groupe Eurotunnel	278 369	0,02
15 405	Hankyu Hanshin Holdings	495 295	0,03
4 427	JB Hunt Transport Services	429 729	0,02
3 766	Kamigumi	35 970	0,00
4 978	Kansas City Southern	422 383	0,02
42 599	Keihan Holdings	280 499	0,02
21 302	Keikyu	247 475	0,01
22 147	Keio	182 478	0,01
9 541	Keisei Electric Railway	232 073	0,01
96 134	Kintetsu Group Holdings	367 606	0,02
3 701	Kuehne + Nagel International	490 141	0,03
41 204	Mitsui OSK Lines	114 460	0,01
74 972	MTR	364 554	0,02
59 982	Nagoya Railroad	290 563	0,02
35 162	Nippon Express	189 625	0,01
137 323	Nippon Yusen	255 490	0,01
16 660	Norfolk Southern	1 800 446	0,10
13 259	Odakyu Electric Railway	262 941	0,01
59 938	Royal Mail	342 242	0,02
7 037	Seibu Holdings	126 459	0,01
45 762	Tobu Railway	227 564	0,01
64 180	Tokyu	472 676	0,03
45 989	Union Pacific	4 768 140	0,26
36 959	United Parcel Service	4 236 980	0,23
10 330	West Japan Railway	635 290	0,03
20 177	Yamato Holdings	411 117	0,02
		34 061 044	1,86
Eau			
8 769	American Water Works	634 525	0,03
17 226	Severn Trent	472 959	0,03
26 088	Suez	385 641	0,02
39 165	United Utilities Group	436 032	0,02
29 159	Veolia Environnement	497 470	0,03
		2 426 627	0,13
Total des Actions		1 820 576 677	99,39
Actions privilégiées – 0,23 % (31 décembre 2015 – 0,25 %)			
Aérospatiale et défense			
6 900 632	Rolls-Royce Holdings	8 527	0,00
		8 527	0,00
Pièces auto			
6 238	Schaeffler	92 475	0,01
		92 475	0,01
Automobiles			
4 162	Bayerische Motoren Werke	319 144	0,02
7 676	Porsche Automobil Holding	418 901	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions privilégiées – 0,23 % (31 décembre 2015 – 0,25 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Automobiles (suite)			
10 191	Volkswagen	1 433 372	0,08
		2 171 417	0,12
Banques			
113 953	Intesa Sanpaolo	268 509	0,01
		268 509	0,01
Produits chimiques			
2 724	Fuchs Petrolub	114 581	0,01
		114 581	0,01
Télécommunications diversifiées			
295 680	Telecom Italia	214 254	0,01
		214 254	0,01
Produits ménagers			
10 930	Henkel & Co	1 305 593	0,07
		1 305 593	0,07
	Total des Actions privilégiées	4 175 356	0,23

Droits – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Pétrole et gaz			
60 030	Repsol	22 287	0,00
		22 287	0,00
	Total des droits	22 287	0,00
	Total des valeurs mobilières	1 824 774 320	99,62

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	(Moins-value)/plus-value latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P 500 E Mini Index	4 056 953	17/03/2017	(31 793)	0,00
EUR	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice Stoxx Europe 600	2 092 845	17/03/2017	6 350	0,00
JPY	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice TPX Mini Index	638 382	09/03/2017	12 366	0,00
	Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts			18 716	0,00
	Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts			(31 793)	0,00
	Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts			(13 077)	0,00
	Total instruments financiers dérivés négociés en bourse			(13 077)	0,00
	Total des Instruments financiers dérivés			(13 077)	0,00

	Valeur USD	% du Compartiment
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 824 761 243	99,62
Autres actifs nets – 0,38 % (31 décembre 2015 : 0,13 %)	7 021 018	0,38
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables	1 831 782 261	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

	% de l'Actif total
	31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,55
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,04
Instruments financiers dérivés négociés en bourse	0,00
Actif circulant	0,41
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Ex UK Capped Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés immobilières (y compris des Sociétés d'investissement immobilier cotées, « SIIC ») cotées dans les pays développés d'Europe, hors Royaume-Uni.

L'Indice de Référence est calculé et géré par FTSE International Limited.

L'Indice de Référence fait partie de la série d'indices FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Index Series, conçue pour représenter les tendances générales à l'international d'actions immobilières admissibles cotées. L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché qui reflète la performance de SIIC et de sociétés immobilières cotées sur les bourses européennes et offre une représentation variée des marchés de l'immobilier dans les pays développés d'Europe, hors Royaume-Uni, tant en termes de géographie que de biens immobiliers.

Les activités immobilières concernées sont la propriété, la négociation et le développement immobilier producteurs de revenus. En général, pour pouvoir être incluses dans l'Indice de Référence, les sociétés immobilières doivent avoir réalisé, au cours de l'exercice financier écoulé, au moins 75 % de leurs recettes totales, avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et provisions sur immobilisations (« EBITDA ») sur les activités immobilières recherchées et doivent fournir un rapport annuel de vérification en anglais. L'Indice de Référence couvre des sociétés cotées dans des pays développés d'Europe, hors Royaume-Uni.

L'Indice de Référence est calculé en euros sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est réévalué chaque année ; chaque composant de l'Indice de Référence est plafonné trimestriellement à 10 % et le total des pondérations des composants dont les pondérations individuelles dépassent 5 % est plafonné globalement à 40 %. L'Indice de Référence peut également être rééquilibré à d'autres moments, pour prendre en compte les activités des sociétés, notamment les fusions-acquisitions.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	92 024 711 €	47,93 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement
	Compartiment	de l'Indice
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	4,73 %	4,41 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	0,22 %	0,32 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 100,03 % (31 décembre 2015 – 99,98 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Immobilier			
18 516	ADLER Real Estate	268 297	0,29
21 326	ADO Properties	682 645	0,74
7 006	Allreal Holding	988 818	1,07
65 689	BUWOG	1 451 070	1,58
51 948	CA Immobilien Anlagen	907 272	0,99
193 417	Castellum	2 521 168	2,74
286 928	Citycon	670 838	0,73
54 400	Conwert Immobilien Invest	882 368	0,96
33 208	D Carnegie & Co	377 758	0,41
33 598	Deutsche Euroshop	1 299 235	1,41
246 787	Deutsche Wohnen	7 364 124	8,00
31 656	DIC Asset	288 070	0,31
34 496	Dios Fastigheter	216 005	0,23
68 658	Entra	648 468	0,70
96 948	Fabege	1 506 532	1,64
68 564	Fastighets Balder	1 317 330	1,43
74 371	Grand City Properties	1 285 875	1,40
69 342	Hemfosa Fastigheter	615 120	0,67
81 239	Hufvudstaden	1 220 029	1,33
172 556	Inmobiliaria Colonial	1 135 936	1,23
408 798	Klovern	407 220	0,44
116 022	Kungsleden	699 257	0,76
45 992	LEG Immobilien	3 394 210	3,69
4 512	Mobimo Holding	1 072 236	1,17
124 575	Norwegian Property	137 075	0,15
38 467	Pandox	567 652	0,62
29 159	PSP Swiss Property	2 393 660	2,60
179 205	Sponda	784 201	0,85
47 660	Swiss Prime Site	3 705 671	4,03
103 959	TAG Immobilien	1 305 725	1,42
103 431	Technopolis	323 739	0,35
40 515	TLG Immobilien	725 219	0,79
298 248	Vonovia	9 217 354	10,02
143 385	Wallenstam	1 060 949	1,15
63 817	WCM Beteiligungs & Grundbesitz	166 562	0,18
48 430	Wihlborgs Fastigheter	856 195	0,93
		52 463 883	57,01
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
9 255	Aedifica	657 845	0,71
5 115	Affine	76 469	0,08
96 999	Alstria Office	1 155 258	1,26
5 306	ANF Immobilier	107 447	0,12
42 739	Axiare Patrimonio Socimi	590 653	0,64
14 244	Befimmo	760 060	0,83
781 138	Beni Stabili	424 158	0,46
14 779	Cofinimmo	1 605 738	1,74
32 294	Eurocommercial Properties	1 181 476	1,28
26 779	Fonciere Des Regions	2 221 050	2,41
29 306	Gecina	3 852 274	4,19
500 768	Green	687 054	0,75
56 074	Hamborner	506 741	0,55
499 162	Hibernia	614 469	0,67
65 129	Hispania Activos Inmobiliarios Socimi	729 119	0,79

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,03 % (31 décembre 2015 – 99,98 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
25 875	ICADE	1 754 066	1,91
268 078	Immobiliare Grande Distribuzione	194 089	0,21
11 068	Interinvest Offices & Warehouses	264 525	0,29
256 655	Irish Residential Properties	300 286	0,33
150 392	Klepierre	5 616 389	6,10
63 732	Lar Espana Real Estate Socimi	448 036	0,49
1 447	Leasinvest Real Estate	152 659	0,17
30 324	Mercialys	583 585	0,63
237 503	Merlin Properties Socimi	2 453 406	2,67
100 620	NSI	360 723	0,39
41 124	Unibail-Rodamco	9 324 867	10,13
13 948	Vastned Retail	514 123	0,56
12 032	Warehouses De Pauw	1 021 397	1,11
29 507	Wereldhave	1 261 719	1,37
1 576	Wereldhave Belgium	169 735	0,18
		39 589 416	43,02
Total des Actions		92 053 299	100,03
Total des valeurs mobilières		92 053 299	100,03
Autres passifs nets – (0,03) % (31 décembre 2015 – 0,02 %)		(28 588)	(0,03)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		92 024 711	100,00
Analyse de l'Actif total		% de l'Actif total	
		31/12/2016	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle		99,74	
Actif circulant		0,26	
Actif total		100,00	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)¹

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Minimum Volatility (USD) Index (l'« **Indice de Référence** »).

L'Indice de Référence est composé d'actions mondiales de sociétés cotées sur des marchés développés qui affichent les rendements les moins volatils en valeur absolue, mesurés par le taux de fluctuation du cours journalier de leur action sur la durée, en tenant compte d'une série de contraintes.

L'Indice de Référence est basé sur l'Indice Parent, qui est calculé et géré par MSCI Inc. (le « Promoteur de l'Indice »). L'Indice Parent est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés de grande et moyenne capitalisation cotées sur les marchés de pays développés. L'Indice de Référence est conçu pour refléter les caractéristiques de performance d'un portefeuille basé sur l'univers de titres éligibles composant l'Indice Parent dont la volatilité estimée des rendements est la plus faible, sous réserve de certaines contraintes en matière de diversification telles que décrites ci-dessous. La volatilité des rendements mesure le taux de fluctuation des cours journaliers d'un titre sur une période donnée. Par exemple, le prix journalier d'un titre peu volatil enregistrerait des fluctuations plus faibles sur la durée que celui d'un titre plus volatil.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est rééquilibré chaque semestre, en mai et en novembre, mais il peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certaines opérations, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 2,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	65 810 400 \$	24,83 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	7,06 %	6,94 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi²
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	0,11 %	0,13 %

¹ db x-trackers Equity Low Beta Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) le 1^{er} novembre 2016.

² L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
964	Raytheon	136 888	0,21
		136 888	0,21
Agriculture			
6 868	Altria Group	464 414	0,71
662	Philip Morris International	60 567	0,09
1 201	Reynolds American	67 304	0,10
		592 285	0,90
Compagnies aériennes			
43 687	ANA Holdings	117 912	0,18
4 645	Japan Airlines	136 003	0,21
6 408	Ryanair Holdings	98 037	0,15
21 219	Singapore Airlines	142 028	0,21
		493 980	0,75
Banques			
27 005	Bank Hapoalim	160 754	0,25
21 345	Bank Leumi Le-Israel	87 961	0,13
1 504	Bank of Montreal	108 304	0,17
782	Canadian Imperial Bank of Commerce	63 887	0,10
29 712	Hang Seng Bank	552 993	0,84
5 470	Mizrahi Tefahot Bank	80 089	0,12
5 160	Oversea-Chinese Banking	31 859	0,05
11 332	People's United Financial	219 387	0,33
3 051	Royal Bank of Canada	206 737	0,31
3 902	Toronto-Dominion Bank	192 678	0,29
1 815	US Bancorp	93 237	0,14
4 470	Wells Fargo & Co	246 342	0,38
		2 044 228	3,11
Boissons			
10 978	Coca-Cola	455 148	0,69
547	Constellation Brands	83 860	0,13
2 084	Dr Pepper Snapple Group	188 956	0,29
7 200	PepsiCo	753 336	1,14
5 332	Suntory Beverage & Food	221 948	0,34
		1 703 248	2,59
Produits chimiques			
248	EMS-Chemie Holding	126 276	0,19
36	Givaudan	66 095	0,10
6 116	Toray Industries	49 616	0,08
		241 987	0,37
Services et fournitures commerciaux			
1 390	Aramark	49 651	0,07
8 765	Automatic Data Processing	900 867	1,37
2 617	Benesse Holdings	72 249	0,11
2 143	Cintas	247 645	0,38
278	Ecolab	32 587	0,05
2 524	Gartner	255 101	0,39
3 327	ISS	112 512	0,17
3 611	Park24	98 142	0,15

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
11 291	Recruit Holdings	454 021	0,69
8 194	Republic Services	467 468	0,71
4 218	Secom	309 131	0,47
8 943	Waste Management	634 148	0,96
		3 633 522	5,52
Informatique et périphériques			
1 949	Accenture	228 286	0,35
2 889	eBay	85 775	0,13
566	F5 Networks	81 912	0,12
868	Facebook	99 863	0,15
1 677	International Business Machines	278 365	0,42
1 705	LINE	58 619	0,09
1 189	M3	30 022	0,05
5 121	Nomura Research Institute	156 306	0,24
4 961	NTT Data	240 319	0,36
2 053	Otsuka	96 107	0,15
		1 355 574	2,06
Bâtiment et génie civil			
7 317	Auckland International Airport	31 888	0,05
24 224	Cheung Kong Infrastructure Holdings	192 776	0,29
10 684	Kajima	74 106	0,11
4 172	Obayashi	39 955	0,06
18 507	SATS	62 130	0,10
		400 855	0,61
Produits financiers diversifiés			
829	CME Group	95 625	0,14
3 827	FNF Group	129 965	0,20
585	Intercontinental Exchange	33 006	0,05
881	Mastercard	90 963	0,14
5 809	Visa	453 218	0,69
		802 777	1,22
Télécommunications diversifiées			
25 484	AT&T	1 083 835	1,64
5 809	BCE	251 367	0,38
24 929	Bezeq The Israeli Telecommunication	47 414	0,07
5 723	Cisco Systems	172 949	0,26
2 185	Elisa	71 282	0,11
104 149	HKT Trust & HKT	127 749	0,19
4 452	KDDI	112 965	0,17
3 635	Motorola Solutions	301 305	0,46
499	Nice	34 048	0,05
12 285	Nippon Telegraph & Telephone	517 374	0,79
20 421	NTT DOCOMO	466 251	0,71
103 906	PCCW	56 288	0,09
5 978	Proximus	172 513	0,26
5 826	Rogers Communications	224 994	0,34
321	SBA Communications	33 146	0,05
167 583	Singapore Telecommunications	423 394	0,64
13 651	Spark New Zealand	32 459	0,05
23 819	StarHub	46 329	0,07
1 018	Swisscom	456 841	0,70
44 939	Telstra	165 956	0,25

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Télécommunications diversifiées (suite)			
7 678	TELUS	244 759	0,37
17 970	Verizon Communications	959 239	1,46
32 901	Vodafone Group	81 247	0,12
		6 083 704	9,23
Services publics d'électricité			
822	American Electric Power	51 753	0,08
54 114	CLP Holdings	497 298	0,76
10 580	Consolidated Edison	779 534	1,18
6 171	Dominion Resources	472 637	0,72
3 304	DONG Energy	125 419	0,19
5 964	Duke Energy	462 926	0,70
1 651	Eversource Energy	91 185	0,14
104 178	HK Electric Investments & HK Electric Investments	85 996	0,13
1 990	NextEra Energy	237 725	0,36
7 487	PG&E	454 985	0,69
19 163	Power Assets Holdings	168 937	0,26
15 593	Southern	767 020	1,17
4 973	WEC Energy Group	291 666	0,44
1 045	Westar Energy	58 886	0,09
9 239	Xcel Energy	376 027	0,57
		4 921 994	7,48
Équipements électriques			
17 080	Canon	482 519	0,73
		482 519	0,73
Électronique			
505	Waters	67 867	0,10
		67 867	0,10
Produits alimentaires			
4 027	Ajinomoto	81 275	0,12
2 756	Campbell Soup	166 655	0,25
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Non assorti de droits de vote	31 141	0,05
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Assorti de droits de vote	243 617	0,37
1 473	Chr Hansen Holding	81 720	0,12
743	Colruyt	36 837	0,06
12 510	Compass Group	232 024	0,35
12 489	General Mills	771 446	1,17
817	Hershey	84 502	0,13
1 392	JM Smucker	178 259	0,27
8 031	Kellogg	591 965	0,90
2 128	Kerry Group	152 402	0,23
633	Loblaw	33 438	0,05
4 051	McCormick & Co	378 080	0,58
795	MEIJI Holdings	62 436	0,10
906	Mondelez International	40 163	0,06
9 887	Nestle	710 627	1,08
2 607	NH Foods	70 520	0,11
2 300	Nissin Foods Holdings	121 079	0,18
1 882	Sysco	104 206	0,16
3 458	Toyo Suisan Kaisha	125 559	0,19
		4 297 951	6,53

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics de gaz			
81 086	Hong Kong & China Gas	143 699	0,22
3 636	National Grid	42 754	0,07
88 075	Snam	363 599	0,55
		550 052	0,84
Équipement et fournitures médicaux			
6 969	Abbott Laboratories	267 679	0,41
5 387	Baxter International	238 860	0,36
3 515	Becton Dickinson & Co	581 908	0,88
2 575	Boston Scientific	55 697	0,09
4 093	Coloplast	276 542	0,42
187	Cooper	32 712	0,05
1 817	CR Bard	408 207	0,62
1 516	Danaher	118 005	0,18
1 518	Henry Schein	230 296	0,35
653	Intuitive Surgical	414 113	0,63
3 361	Medtronic	239 404	0,36
2 304	Patterson	94 533	0,14
575	ResMed	35 679	0,05
2 095	Sonova Holding	254 364	0,39
2 850	Stryker	341 459	0,52
3 356	Terumo	124 158	0,19
240	Thermo Fisher Scientific	33 864	0,05
3 670	Varian Medical Systems	329 493	0,50
4 706	William Demant Holding	81 976	0,13
		4 158 949	6,32
Fournisseurs et services de santé			
1 546	Aetna	191 719	0,29
362	Anthem	52 045	0,08
231	Cigna	30 813	0,05
472	Humana	96 302	0,15
1 957	Laboratory of America Holdings	251 239	0,38
2 044	Miraca Holdings	92 005	0,14
10 946	Ryman Healthcare	61 901	0,09
2 542	UnitedHealth Group	406 822	0,62
		1 182 846	1,80
Hôtels, restaurants et loisirs			
8 921	Merlin Entertainments	49 450	0,08
2 375	Oriental Land	134 516	0,20
333	Paddy Power Betfair	35 650	0,05
1 761	Sankyo	56 997	0,09
1 672	Toho	47 378	0,07
		323 991	0,49
Biens de consommation durables			
769	Schindler Holding	134 604	0,20
		134 604	0,20
Produits ménagers			
9 748	Church & Dwight	430 764	0,65
4 104	Clorox	492 562	0,75
2 117	Kimberly-Clark	241 592	0,37
1 912	Reckitt Benckiser Group	162 686	0,25
		1 327 604	2,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie			
2 496	FUJIFILM Holdings	94 909	0,15
4 261	Swire Pacific	40 697	0,06
		135 606	0,21
Assurances			
480	Alleghany	291 898	0,44
4 813	Allstate	356 740	0,54
1 818	Aon	202 762	0,31
4 818	Arch Capital Group	415 745	0,63
3 563	Axis Capital Holdings	232 557	0,35
3 995	Berkshire Hathaway	651 105	0,99
2 820	Chubb	372 578	0,57
2 975	Cincinnati Financial	225 356	0,34
1 625	Everest Re Group	351 650	0,53
368	Fairfax Financial Holdings	177 956	0,27
5 008	Intact Financial	358 875	0,55
541	Markel	489 334	0,74
3 976	Marsh & McLennan	268 738	0,41
1 023	Progressive	36 316	0,06
1 619	RenaissanceRe Holdings	220 540	0,34
2 731	Travelers	334 329	0,51
296	Willis Towers Watson	36 195	0,05
3 753	WR Berkley	249 612	0,38
		5 272 286	8,01
Matériel et produits de loisirs			
13 363	TUI	192 034	0,29
		192 034	0,29
Machines			
1 385	MAN	137 800	0,21
		137 800	0,21
Médias			
1 523	Comcast	105 163	0,16
704	RTL Group	51 778	0,08
10 668	Shaw Communications	214 307	0,33
62 905	Singapore Press Holdings	153 703	0,23
4 852	Thomson Reuters	212 597	0,32
		737 548	1,12
Métaux et industrie minière			
6 757	Agnico Eagle Mines	284 429	0,43
6 704	Franco-Nevada	401 325	0,61
6 173	Fresnillo	93 134	0,14
17 512	Goldcorp	238 708	0,37
2 296	Newcrest Mining	33 666	0,05
2 899	Newmont Mining	98 769	0,15
3 570	Randgold Resources	282 983	0,43
4 764	Silver Wheaton	92 150	0,14
		1 525 164	2,32
Pétrole et gaz			
8 089	Exxon Mobil	730 113	1,11
2 904	Occidental Petroleum	206 852	0,31

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
4 727	TonenGeneral Sekiyu	49 931	0,08
		986 896	1,50
Produits d'hygiène personnelle			
6 296	Colgate-Palmolive	412 010	0,63
9 892	Procter & Gamble	831 720	1,26
		1 243 730	1,89
Laboratoires pharmaceutiques			
17 611	Astellas Pharma	245 136	0,37
2 211	AstraZeneca	121 233	0,18
1 993	Chugai Pharmaceutical	57 329	0,09
5 121	Daiichi Sankyo	105 002	0,16
2 162	Eisai	124 343	0,19
5 427	Eli Lilly & Co	399 156	0,61
476	Express Scripts Holding	32 744	0,05
14 562	GlaxoSmithKline	281 059	0,43
8 342	Johnson & Johnson	961 082	1,46
2 133	Kyowa Hakko Kirin	29 553	0,05
8 250	Merck & Co	485 677	0,74
8 825	Mitsubishi Tanabe Pharma	173 496	0,26
5 978	Novartis	435 844	0,66
1 232	Orion	54 954	0,08
9 875	Otsuka Holdings	431 203	0,66
12 834	Pfizer	416 848	0,63
2 543	Roche Holding	581 986	0,88
7 340	Santen Pharmaceutical	89 992	0,14
864	Shionogi & Co	41 476	0,06
1 187	Taisho Pharmaceutical Holdings	98 717	0,15
8 461	Takeda Pharmaceutical	350 743	0,53
832	Teva Pharmaceutical Industries	30 160	0,05
1 853	UCB	119 046	0,18
		5 666 779	8,61
Immobilier			
1 668	Azrieli Group	72 421	0,11
3 844	First Capital Realty	59 249	0,09
1 389	Swiss Prime Site	113 910	0,17
		245 580	0,37
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
13 010	AGNC Investment	235 871	0,36
335	American Tower	35 403	0,05
39 124	Annaly Capital Management	390 066	0,59
3 183	AvalonBay Communities	563 868	0,86
486	Camden Property Trust	40 858	0,06
3 468	Crown Castle International	300 918	0,46
13	Daiwa House REIT Investment	32 947	0,05
3 103	Equity Residential	199 709	0,30
293	Essex Property Trust	68 123	0,10
2 507	Federal Realty Investment Trust	356 270	0,54
32	Japan Prime Realty Investment	126 343	0,19
29	Japan Real Estate Investment	158 383	0,24
98	Japan Retail Fund Investment	198 798	0,30
19 121	Link REIT	124 298	0,19
2 255	Macerich	159 744	0,24

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
16	Nippon Building Fund	88 756	0,14
62	Nippon Prologis REIT	126 993	0,19
152	Nomura Real Estate Master Fund	230 408	0,35
1 565	Public Storage	349 777	0,53
2 951	Realty Income	169 623	0,26
4 376	RioCan Real Estate Investment Trust	86 897	0,13
665	Simon Property Group	118 151	0,18
1 487	Smart Real Estate Investment Trust	35 804	0,06
5 138	UDR	187 434	0,29
111	United Urban Investment	169 305	0,26
2 308	Ventas	144 296	0,22
3 131	Welltower	209 558	0,32
		4 908 601	7,46
Détail			
1 297	ABC-Mart	73 616	0,11
382	Advance Auto Parts	64 604	0,10
822	AutoZone	649 207	0,99
78	Chipotle Mexican Grill	29 431	0,04
820	Costco Wholesale	131 290	0,20
995	CVS Health	78 515	0,12
624	Darden Restaurants	45 377	0,07
931	FamilyMart UNY Holdings	62 101	0,09
2 048	Foot Locker	145 183	0,22
798	Genuine Parts	76 241	0,12
1 558	Home Depot	208 897	0,32
41 462	Kingfisher	179 468	0,27
2 493	Lawson	175 484	0,27
1 813	Lowe's	128 941	0,20
5 854	McDonald's	712 549	1,08
2 613	McDonald's Holdings Japan	68 554	0,10
1 622	Nitori Holdings	185 793	0,28
542	O'Reilly Automotive	150 898	0,23
1 482	Ross Stores	97 219	0,15
301	Shimamura	37 652	0,06
3 155	Starbucks	175 166	0,27
4 509	Target	325 685	0,49
6 764	TJX	508 179	0,77
3 633	USS	57 998	0,09
6 262	Wal-Mart Stores	432 829	0,66
6 152	Yamada Denki	33 230	0,05
		4 834 107	7,35
Semiconducteurs			
2 668	Intel	96 768	0,15
630	Linear Technology	39 281	0,06
		136 049	0,21
Logiciels			
556	Adobe Systems	57 240	0,09
1 610	Amadeus IT Group	73 309	0,11
3 082	ANSYS	285 054	0,43
1 972	Broadridge Financial Solutions	130 744	0,20
696	Dassault Systemes	53 142	0,08
2 852	Fidelity National Information Services	215 725	0,33
716	Open Text	44 272	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,81 % (31 décembre 2015 – 99,76 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels (suite)			
1 859	Oracle	71 478	0,11
1 504	Oracle Japan	75 951	0,12
11 944	Paychex	727 151	1,10
5 731	Synopsys	337 327	0,51
2 259	VMware	177 851	0,27
		2 249 244	3,42
Textiles et habillement			
29 161	Yue Yuen Industrial Holdings	105 877	0,16
		105 877	0,16
Transports			
3 262	CH Robinson Worldwide	238 974	0,36
729	DSV	32 492	0,05
362	East Japan Railway	31 347	0,05
5 384	Expeditors International of Washington	285 137	0,43
18 423	Keikyu	214 028	0,33
2 122	Kuehne + Nagel International	281 026	0,43
57 958	MTR	281 823	0,43
23 561	Nagoya Railroad	114 134	0,17
22 532	Royal Mail	128 656	0,20
26 684	Tobu Railway	132 694	0,20
3 933	United Parcel Service	450 879	0,68
5 635	Yamato Holdings	114 816	0,17
		2 306 006	3,50
Eau			
912	American Water Works	65 992	0,10
		65 992	0,10
Total des Actions		65 686 724	99,81
Actions privilégiées – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,08 %)			
Aérospatiale et défense			
146 615	Rolls-Royce Holdings	181	0,00
		181	0,00
Total des Actions privilégiées		181	0,00
Droits – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)			
Total des valeurs mobilières		65 686 905	99,81
Autres actifs nets – 0,19 % (31 décembre 2015 – 0,16 %)		123 495	0,19
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		65 810 400	100,00
Analyse de l'Actif total			% de l'Actif total
			31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			99,79
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)			0,00
Actif circulant			0,21
Actif total			100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)¹

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Momentum Index (USD) Index (l'« **Indice de Référence** »).

L'Indice de Référence est basé sur l'indice MSCI World (l'« **Indice Parent** »), qui est conçu pour reproduire la performance des actions de certaines sociétés de grande et moyenne capitalisation cotées sur les marchés de pays développés.

L'objectif de l'Indice de Référence est de répliquer la performance des actions de l'Indice Parent qui affichent une dynamique de prix élevée, mesurée par la performance de l'action sur 6 mois et sur 12 mois corrigée du risque. De plus amples informations concernant l'Indice de Référence figurent sous « Description générale de l'Actif sous-jacent ».

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est rééquilibré chaque semestre, en mai et en novembre, mais il peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certaines opérations, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	32 911 164 \$	23,51 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement
	Compartiment	de l'Indice
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	5,43 %	5,63 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi²
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	0,16 %	(0,20) %

¹ db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) le 1^{er} novembre 2016.

² L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
441	B/E Aerospace	26 544	0,08
13 551	BAE Systems	99 042	0,30
1 728	CAE	24 199	0,07
838	Lockheed Martin	209 450	0,64
752	Northrop Grumman	174 900	0,53
1 058	Raytheon	150 236	0,46
514	Thales	49 947	0,15
383	TransDigm Group	95 352	0,29
		829 670	2,52
Agriculture			
5 661	Altria Group	382 797	1,16
7 669	British American Tobacco	437 942	1,33
2 848	Imperial Tobacco Group	124 665	0,38
2 920	Reynolds American	163 637	0,50
972	Swedish Match	31 007	0,09
		1 140 048	3,46
Pièces auto			
593	Stanley Electric	16 244	0,05
		16 244	0,05
Automobiles			
507	Ferrari	29 572	0,09
		29 572	0,09
Banques			
4 476	Bank Hapoalim	26 644	0,08
4 501	Bank of Nova Scotia	250 919	0,76
13 555	BOC Hong Kong Holdings	48 516	0,15
657	Comerica	44 748	0,14
2 566	Danske Bank	77 968	0,24
2 978	Fifth Third Bancorp	80 317	0,24
124 155	HSBC Holdings	1 007 764	3,06
514	Mizrahi Tefahot Bank	7 526	0,02
3 703	Swedbank	89 797	0,27
6 991	Toronto-Dominion Bank	345 210	1,05
		1 979 409	6,01
Boissons			
769	Coca-Cola HBC	16 819	0,05
643	Constellation Brands	98 578	0,30
11 145	Diageo	290 575	0,88
597	Molson Coors Brewing	58 094	0,18
3 120	Treasury Wine Estates	24 128	0,07
		488 194	1,48
Biotechnologie			
274	Genmab	45 592	0,14
417	Seattle Genetics	22 005	0,07
		67 597	0,21

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits du bâtiment			
3 073	CRH	106 815	0,33
4 182	Fletcher Building	30 911	0,09
174	Geberit	69 884	0,21
585	HeidelbergCement	54 687	0,17
3 426	Johnson Controls International	141 117	0,43
183	Martin Marietta Materials	40 540	0,12
11	Sika	52 947	0,16
399	Vulcan Materials	49 935	0,15
		546 836	1,66
Produits chimiques			
624	Albemarle	53 714	0,16
286	Arkema	28 036	0,09
5 531	Asahi Kasei	48 346	0,15
532	Covestro	36 574	0,11
25	EMS-Chemie Holding	12 730	0,04
447	Hitachi Chemical	11 202	0,03
896	Johnson Matthey	35 229	0,11
367	LANXESS	24 135	0,07
231	Lonza Group	40 070	0,12
808	Mitsubishi Gas Chemical	13 821	0,04
3 575	Mitsui Chemicals	16 092	0,05
447	Nissan Chemical Industries	14 966	0,05
1 603	Shin-Etsu Chemical	124 615	0,38
586	Umicore	33 469	0,10
		492 999	1,50
Services et fournitures commerciaux			
2 509	Ashtead Group	48 984	0,15
390	Cintas	45 068	0,14
813	Edenred	16 151	0,05
372	Equifax	43 982	0,13
6 209	Experian	120 760	0,37
576	Intertek Group	24 775	0,08
279	Park24	7 583	0,02
6 458	RELX	115 628	0,35
1 257	Republic Services	71 712	0,22
1 238	S&P Global	133 134	0,40
1 175	Securitas	18 547	0,06
492	Vantiv	29 333	0,09
923	Waste Connections	72 539	0,22
2 244	Waste Management	159 122	0,48
		907 318	2,76
Informatique et périphériques			
1 568	Amazon.com	1 175 796	3,57
461	Atos	48 746	0,15
911	CGI Group	43 775	0,13
1 055	Computer Sciences	62 688	0,19
332	F5 Networks	48 047	0,15
8 607	Facebook	990 236	3,01
8 445	Fujitsu	47 027	0,14
10 585	Hewlett Packard Enterprise	244 937	0,74
622	M3	15 705	0,05
229	MercadoLibre	35 756	0,11
1 244	NetApp	43 876	0,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Informatique et périphériques (suite)			
1 180	Seagate Technology	45 041	0,14
700	Start Today	12 117	0,04
4 625	Symantec	110 491	0,33
604	Zillow Group	22 028	0,07
		2 946 266	8,95
Construction et ingénierie			
246	Aena	33 640	0,10
3 254	Auckland International Airport	14 181	0,04
102	Hochtief	14 314	0,04
199	Huntington Ingalls Industries	36 654	0,11
496	Jacobs Engineering Group	28 272	0,09
3 929	SATS	13 190	0,04
654	SNC-Lavalin Group	28 183	0,09
		168 434	0,51
Emballages et conditionnement			
426	Packaging of America	36 133	0,11
		36 133	0,11
Distribution et vente en gros			
1 257	Bunzl	32 757	0,10
		32 757	0,10
Produits financiers diversifiés			
6 305	3i Group	54 847	0,17
101	Partners Group Holding	47 427	0,14
		102 274	0,31
Télécommunications diversifiées			
422	BCE	18 261	0,05
4 067	Sprint	34 244	0,10
1 409	T-Mobile	81 032	0,25
664	Zayo Group Holdings	21 819	0,07
		155 356	0,47
Services publics d'électricité			
1 938	AGL Energy	30 999	0,09
1 039	Alliant Energy	39 368	0,12
721	Ameren	37 824	0,11
1 412	American Electric Power	88 900	0,27
348	Atco	11 589	0,04
7 321	CLP Holdings	67 279	0,20
882	CMS Energy	36 709	0,11
861	Consolidated Edison	63 438	0,19
675	DTE Energy	66 494	0,20
1 163	Edison International	83 724	0,25
1 553	Fortis	48 013	0,15
13 107	HK Electric Investments & HK Electric Investments	10 819	0,03
2 144	NextEra Energy	256 122	0,78
1 722	PG&E	104 646	0,32
402	Pinnacle West Capital	31 368	0,10
547	SCANA	40 084	0,12
3 102	Southern	152 587	0,46
948	WEC Energy Group	55 600	0,17
848	Westar Energy	47 785	0,15

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics d'électricité (suite)			
1 738	Xcel Energy	70 737	0,22
		1 344 085	4,08
Équipements électriques			
1 205	Brother Industries	21 789	0,07
		21 789	0,07
Électronique			
1 519	Amphenol	102 077	0,31
4 756	Corning	115 428	0,35
2 203	Flex	31 657	0,10
475	Garmin	23 033	0,07
341	Hitachi High-Technologies	13 785	0,04
131	Mettler-Toledo International	54 831	0,17
888	Yaskawa Electric	13 841	0,04
		354 652	1,08
Équipement et services – secteur de l'énergie			
855	Vestas Wind Systems	55 670	0,17
		55 670	0,17
Produits alimentaires			
10 160	Compass Group	188 438	0,57
1 466	ConAgra Brands	57 980	0,18
7 652	First Pacific	5 349	0,02
520	Hershey	53 784	0,16
387	Ingredion	48 360	0,15
777	Jeronimo Martins SGPS	12 080	0,04
1 801	Kraft Heinz	157 263	0,48
1 824	Marine Harvest	32 993	0,10
328	McCormick & Co	30 612	0,09
239	Safeway	12	0,00
239	Safeway Casa	243	0,00
1 919	Saputo	67 985	0,21
529	Sodexo	60 930	0,18
1 765	Sysco	97 728	0,30
2 503	Tate & Lyle	21 882	0,07
1 469	Tyson Foods	90 608	0,27
5 145	Unilever	209 318	0,63
31 950	WH Group	25 838	0,08
941	WhiteWave Foods	52 320	0,16
9 446	Wm Morrison Supermarkets	26 927	0,08
		1 240 650	3,77
Produits forestiers			
2 295	UPM-Kymmene	56 498	0,17
		56 498	0,17
Services publics de gaz			
328	Atmos Energy	24 321	0,07
353	Canadian Utilities	9 526	0,03
1 559	CenterPoint Energy	38 414	0,12
29 916	Hong Kong & China Gas	53 017	0,16
13 859	National Grid	162 960	0,50
1 062	NiSource	23 513	0,07
2 515	Toho Gas	20 506	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics de gaz (suite)			
901	UGI	41 518	0,13
		373 775	1,14
Équipement et fournitures médicaux			
289	Align Technology	27 781	0,08
2 117	Baxter International	93 868	0,28
713	Becton Dickinson & Co	118 037	0,36
328	Cochlear	29 106	0,09
182	Cooper	31 837	0,10
215	CR Bard	48 302	0,15
1 888	Danaher	146 962	0,45
555	IDEXX Laboratories	65 085	0,20
142	Intuitive Surgical	90 052	0,27
3 799	Medtronic	270 603	0,82
802	St Jude Medical	64 312	0,20
1 281	Stryker	153 477	0,47
378	Varian Medical Systems	33 937	0,10
		1 173 359	3,57
Fournisseurs et services de santé			
51	Eurofins Scientific	21 786	0,06
507	Quest Diagnostics	46 593	0,14
518	Ramsay Health Care	25 618	0,08
3 511	UnitedHealth Group	561 901	1,71
		655 898	1,99
Hôtels, restaurants et loisirs			
4 069	Aristocrat Leisure	45 669	0,14
732	InterContinental Hotels Group	32 905	0,10
1 751	Las Vegas Sands	93 521	0,28
830	Sega Sammy Holdings	12 375	0,04
241	Wynn Resorts	20 849	0,06
		205 319	0,62
Biens de consommation durables			
1 241	Newell Brands	55 411	0,17
5 000	Sandvik	62 028	0,19
61	Schindler Holding	10 677	0,03
		128 116	0,39
Produits ménagers			
855	Church & Dwight	37 783	0,11
439	Henkel & Co	45 831	0,14
2 354	Reckitt Benckiser Group	200 294	0,61
164	SEB	22 271	0,07
160	Spectrum Brands Holdings	19 573	0,06
		325 752	0,99
Industrie			
592	AO Smith	28 031	0,08
1 333	Illinois Tool Works	163 239	0,50
805	Jardine Matheson Holdings	44 476	0,13
5 732	NWS Holdings	9 345	0,03
2 585	Smiths Group	45 229	0,14
19 565	Toshiba	47 489	0,14

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie (suite)			
8 241	Wharf Holdings	54 794	0,17
		392 603	1,19
Assurances			
639	Admiral Group	14 426	0,04
1 104	Allstate	81 829	0,25
952	Aon	106 177	0,32
539	Arthur J Gallagher & Co	28 006	0,09
2 517	Challenger	20 486	0,06
1 702	Chubb	224 868	0,68
621	Cincinnati Financial	47 041	0,14
180	Everest Re Group	38 952	0,12
479	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	19 070	0,06
1 171	Loews	54 838	0,17
1 456	Marsh & McLennan	98 411	0,30
1 256	Principal Financial Group	72 672	0,22
305	Reinsurance Group of America	38 378	0,12
197	RenaissanceRe Holdings	26 835	0,08
4 505	RSA Insurance Group	32 620	0,10
		904 609	2,75
Matériel et produits de loisirs			
813	Bandai Namco Holdings	22 480	0,07
978	Mattel	26 944	0,08
484	Nintendo	101 833	0,31
		151 257	0,46
Machines			
3 185	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	97 290	0,30
1 605	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	43 921	0,13
574	Cummins	78 449	0,24
3 620	Komatsu	82 170	0,25
476	Nabtesco	11 097	0,03
1 255	Weir Group	29 309	0,09
901	Xylem	44 617	0,14
		386 853	1,18
Médias			
1 497	Altice Actions de Catégorie A	29 732	0,09
435	Altice Actions de Catégorie B	8 685	0,03
808	Charter Communications	232 639	0,71
417	Liberty Broadband	30 887	0,09
2 933	Time Warner	283 123	0,86
939	Wolters Kluwer	34 090	0,10
5 407	WPP	121 330	0,37
		740 486	2,25
Métaux et industrie minière			
1 079	Agnico Eagle Mines	45 419	0,14
8 142	Alumina	10 789	0,03
7 696	Anglo American	110 311	0,34
7 131	ArcelorMittal	52 770	0,16
6 402	Barrick Gold	102 591	0,31
8 074	BHP Billiton	130 345	0,40
1 455	Boliden	38 102	0,12
2 304	First Quantum Minerals	22 936	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
11 621	Fortescue Metals Group	49 563	0,15
493	Franco-Nevada	29 513	0,09
1 635	Fresnillo	24 668	0,07
80 460	Glencore	275 742	0,84
3 465	Kinross Gold	10 826	0,03
3 920	Newcrest Mining	57 479	0,17
2 434	Newmont Mining	82 926	0,25
398	Randgold Resources	31 548	0,10
4 632	Rio Tinto	180 778	0,55
2 387	Silver Wheaton	46 172	0,14
39 996	South32	79 643	0,24
4 260	Teck Resources	85 356	0,26
		1 467 477	4,46
Pétrole et gaz			
96 722	BP	609 046	1,85
4 174	Canadian Natural Resources	133 183	0,40
291	Cimarex Energy	39 547	0,12
377	Continental Resources	19 431	0,06
339	DCC	25 301	0,08
3 296	Encana	38 734	0,12
1 443	Galp Energia SGPS	21 597	0,07
2 687	Halliburton	145 340	0,44
635	Lundin Petroleum	13 847	0,04
963	Neste	37 074	0,11
926	ONEOK	53 162	0,16
1 027	Parsley Energy	36 191	0,11
1 443	Pembina Pipeline	45 150	0,14
521	Peyto Exploration & Development	12 902	0,04
15 919	Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie A	441 106	1,34
15 596	Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie B	453 644	1,38
1 812	Seven Generations Energy	42 305	0,13
4 493	Spectra Energy	184 617	0,56
411	Technip	29 396	0,09
801	Tourmaline Oil	21 449	0,06
4 897	TransCanada	221 069	0,67
		2 624 091	7,97
Produits d'hygiène personnelle			
1 430	Lion	23 540	0,07
10 237	Procter & Gamble	860 727	2,62
		884 267	2,69
Laboratoires pharmaceutiques			
18 047	GlaxoSmithKline	348 322	1,06
9 260	Johnson & Johnson	1 066 845	3,24
476	Orion	21 232	0,06
736	Sumitomo Dainippon Pharma	12 684	0,04
184	Taisho Pharmaceutical Holdings	15 302	0,05
		1 464 385	4,45
Immobilier			
288	Daito Trust Construction	43 409	0,13
1 202	Deutsche Wohnen	37 832	0,12
451	First Capital Realty	6 951	0,02
2 896	Hang Lung Group	10 085	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Immobilier (suite)			
285	L E Lundbergforetagen	17 521	0,05
24 345	New World Development	25 748	0,08
5 463	Sun Hung Kai Properties	69 053	0,21
4 103	Wheelock & Co	23 100	0,07
		233 699	0,71
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
1 220	AGNC Investment	22 119	0,07
361	Alexandria Real Estate Equities	40 118	0,12
1 663	American Tower	175 746	0,53
2 971	Dexus Property Group	20 696	0,06
597	Digital Realty Trust	58 661	0,18
1 875	Duke Realty	49 800	0,15
250	Equinix	89 352	0,27
640	Liberty Property Trust	25 280	0,08
10 502	Link REIT	68 269	0,21
13 719	Mirvac Group	21 159	0,07
2 449	Prologis	129 283	0,39
706	Realty Income	40 581	0,12
1 347	Ventas	84 214	0,26
		825 278	2,51
Détail			
1 683	Alimentation Couche-Tard	76 404	0,23
370	Dick's Sporting Goods	19 647	0,06
363	Dollarama	26 630	0,08
362	Domino's Pizza	57 645	0,18
180	Domino's Pizza Enterprises	8 471	0,03
308	FamilyMart UNY Holdings	20 545	0,06
2 114	Harvey Norman Holdings	7 868	0,02
386	Kering	86 842	0,26
316	Nitori Holdings	36 196	0,11
254	PVH	22 921	0,07
1 490	Ross Stores	97 744	0,30
137	Sundrug	9 502	0,03
168	Tsuruha Holdings	15 988	0,05
247	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	62 970	0,19
5 629	Wal-Mart Stores	389 076	1,18
458	Zalando	17 531	0,05
		955 980	2,90
Semiconducteurs			
8 121	Applied Materials	262 065	0,80
1 278	ASM Pacific Technology	13 541	0,04
1 561	Broadcom	275 938	0,84
6 587	Infineon Technologies	114 705	0,35
775	Lam Research	81 941	0,25
1 471	Linear Technology	91 717	0,28
2 446	Marvell Technology Group	33 926	0,10
1 046	Microchip Technology	67 101	0,20
4 435	Micron Technology	97 215	0,30
4 012	NVIDIA	428 241	1,30
1 158	NXP Semiconductors	113 495	0,34
7 303	QUALCOMM	476 156	1,45
4 011	STMicroelectronics	45 585	0,14
5 161	Texas Instruments	376 598	1,14

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,69 % (31 décembre 2015 : 99,33 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Semiconducteurs (suite)			
683	Tokyo Electron	64 678	0,20
		2 542 902	7,73
Logiciels			
2 601	Activision Blizzard	93 922	0,29
1 928	Adobe Systems	198 488	0,60
730	Akamai Technologies	48 676	0,15
827	Autodesk	61 206	0,19
355	Broadridge Financial Solutions	23 536	0,07
997	Cadence Design Systems	25 144	0,08
79	Constellation Software	35 942	0,11
683	Dena	14 956	0,05
116	Dun & Bradstreet	14 073	0,04
901	Fidelity National Information Services	68 152	0,21
733	Intuit	84 009	0,26
478	Konami Holdings	19 344	0,06
26 600	Microsoft	1 652 924	5,02
292	MSCI	23 004	0,07
598	Open Text	36 976	0,11
886	Paychex	53 940	0,16
5 792	Sage Group	46 877	0,14
3 895	SAP	340 204	1,03
860	Synopsys	50 620	0,15
408	VMware	32 122	0,10
		2 924 115	8,89
Textiles et habillement			
1 415	Adidas	224 095	0,68
1 731	Burberry Group	32 019	0,10
96	Hermes International	39 490	0,12
		295 604	0,90
Transports			
887	DSV	39 534	0,12
9 598	MTR	46 670	0,14
		86 204	0,26
Eau			
749	American Water Works	54 198	0,16
		54 198	0,16
Total des Actions		32 808 678	99,69
Actions privilégiées – 0,28 % (31 décembre 2015 : 0,58 %)			
Aérospatiale et défense			
90 099	Rolls-Royce Holdings	111	0,00
		111	0,00
Produits ménagers			
782	Henkel & Co	93 410	0,28
		93 410	0,28
Total des Actions privilégiées		93 521	0,28

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Droits – Néant (31 décembre 2015 : 0,00 %)

	Valeur USD	% du Compartiment
Total des valeurs mobilières	32 902 199	99,97
Autres actifs nets – 0,03 % (31 décembre 2015 : 0,09 %)	8 965	0,03
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables	32 911 164	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,72
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,00
Actif circulant	0,28
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)¹

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Sector Neutral Quality Index (USD) Index (l'« Indice de Référence »).

L'Indice de Référence est basé sur l'indice MSCI World (l'« **Indice Parent** »), qui est conçu pour reproduire la performance des actions de certaines sociétés de grande et moyenne capitalisation cotées sur les marchés de pays développés.

L'objectif de l'Indice de Référence est de refléter la performance des actions choisies parmi les titres qui composent l'Indice Parent qui se caractérisent par une qualité supérieure à celle de leurs pairs appartenant au secteur correspondant de la classification GICS®. L'Indice de Référence cible un nombre fixe de 300 titres lors du rééquilibrage et la pondération de l'action est déterminée par le produit du score de qualité et sa pondération de la capitalisation boursière dans l'Indice Parent. Les pondérations des titres sont ensuite mises à jour pour appliquer la neutralité sectorielle, c.-à-d. que la pondération de chaque secteur dans l'Indice de Référence correspond à celle dans l'Indice Parent.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est rééquilibré chaque semestre, en mai et en novembre, mais il peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certaines opérations, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 2,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	43 424 013 \$	28,02 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du Compartiment	Rendement de l'Indice
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	8,82 %	8,79 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi²
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	0,10 %	0,03 %

¹ db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) le 1^{er} novembre 2016.

² L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Aérospatiale et défense			
2 077	Airbus	137 664	0,32
16 645	BAE Systems	121 656	0,28
2 931	Boeing	456 298	1,05
1 101	General Dynamics	190 099	0,44
773	Northrop Grumman	179 784	0,41
1 063	Raytheon	150 946	0,35
580	Rockwell Collins	53 801	0,12
6 421	Rolls-Royce Holdings	53 000	0,12
396	Thales	38 481	0,09
		1 381 729	3,18
Agriculture			
5 059	Imperial Tobacco Group	221 447	0,51
6 696	Japan Tobacco	220 684	0,51
		442 131	1,02
Compagnies aériennes			
718	easyJet	8 916	0,02
462	Japan Airlines	13 527	0,03
652	Ryanair Holdings	9 975	0,03
700	Southwest Airlines	34 888	0,08
		67 306	0,16
Pièces auto			
1 680	Delphi Automotive	113 148	0,26
198	WABCO Holdings	21 018	0,05
		134 166	0,31
Automobiles			
3 739	Fuji Heavy Industries	152 977	0,35
		152 977	0,35
Banques			
3 038	Bendigo & Adelaide Bank	27 959	0,06
3 009	Canadian Imperial Bank of Commerce	245 827	0,56
5 327	Hang Seng Bank	99 145	0,23
2 548	Kyushu Financial Group	17 324	0,04
4 000	Seven Bank	11 489	0,03
1 339	Suruga Bank	29 952	0,07
		431 696	0,99
Boissons			
1 736	Brown-Forman	77 981	0,18
1 158	Dr Pepper Snapple Group	104 996	0,24
7 231	PepsiCo	756 579	1,74
		939 556	2,16
Biotechnologie			
1 284	Biogen	364 117	0,84
3 003	CSL	218 339	0,50
6 448	Gilead Sciences	461 741	1,07
338	United Therapeutics	48 479	0,11
		1 092 676	2,52

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits du bâtiment			
190	Geberit	76 310	0,18
13	Sika	62 573	0,14
		138 883	0,32
Produits chimiques			
1 246	Air Products & Chemicals	179 200	0,41
752	Celanese	59 212	0,14
1 162	Croda International	45 889	0,11
67	EMS-Chemie Holding	34 115	0,08
60	Givaudan	110 159	0,25
519	International Flavors & Fragrances	61 154	0,14
1 131	Johnson Matthey	44 469	0,10
1 177	Kansai Paint	21 727	0,05
3 091	LyondellBasell Industries	265 146	0,61
2 161	Monsanto	227 359	0,52
699	Nissan Chemical Industries	23 403	0,05
897	Nitto Denko	68 977	0,16
1 814	Novozymes	62 658	0,15
1 715	PPG Industries	162 513	0,38
1 510	Praxair	176 957	0,41
553	Sherwin-Williams	148 613	0,34
487	Syngenta	192 864	0,44
408	Valspar	42 273	0,10
		1 926 688	4,44
Services et fournitures commerciaux			
569	Adecco Group	37 314	0,09
1 895	Ashtead Group	36 997	0,09
2 186	Automatic Data Processing	224 677	0,52
1 218	Bunzl	31 741	0,07
316	Cintas	36 517	0,08
407	Equifax	48 120	0,11
575	Intertek Group	24 732	0,06
5 204	RELX - Cotation en Angleterre	93 175	0,21
4 639	RELX - Cotation aux Pays-Bas	78 239	0,18
739	Robert Half International	36 048	0,08
27	SGS	55 044	0,13
1 968	Western Union	42 745	0,10
		745 349	1,72
Informatique et périphériques			
3 853	Accenture	451 302	1,04
14 677	Apple	1 699 890	3,92
514	Check Point Software Technologies	43 412	0,10
319	F5 Networks	46 166	0,11
881	Kakaku.com	14 608	0,03
1 081	M3	27 295	0,06
204	MercadoLibre	31 853	0,07
278	Priceline Group	407 565	0,94
1 568	Start Today	27 143	0,06
5 796	Yahoo Japan	22 312	0,05
		2 771 546	6,38
Construction et ingénierie			
734	Berkeley Group Holdings	25 468	0,06
3 881	Daiwa House Industry	106 346	0,24

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Construction et Ingénierie (suite)			
178	Huntington Ingalls Industries	32 786	0,08
3 924	LendLease Group	41 541	0,10
1 887	Persimmon	41 410	0,09
6 452	Singapore Technologies Engineering	14 425	0,03
1 480	Skanska	35 042	0,08
		297 018	0,68
Emballages et conditionnement			
145	CCL Industries	28 523	0,07
		28 523	0,07
Distribution et vente en gros			
1 365	Fastenal	64 127	0,15
994	Wolseley	60 945	0,14
255	WW Grainger	59 224	0,13
		184 296	0,42
Produits financiers diversifiés			
7 193	3i Group	62 572	0,14
7 847	Aberdeen Asset Management	24 948	0,06
371	Affiliated Managers Group	53 906	0,12
1 033	Ameriprise Financial	114 601	0,26
1 476	ASX	53 161	0,12
893	BlackRock	339 822	0,78
8 755	Charles Schwab	345 560	0,80
2 371	CI Financial	51 043	0,12
1 048	Eaton Vance	43 890	0,10
2 847	Franklin Resources	112 684	0,26
3 295	Hargreaves Lansdown	49 387	0,11
10 679	Hong Kong Exchanges and Clearing	252 335	0,58
4 395	Japan Exchange Group	62 928	0,15
2 356	London Stock Exchange Group	84 832	0,20
5 558	MasterCard	573 864	1,32
198	Partners Group Holding	92 975	0,21
1 123	Provident Financial	39 534	0,09
857	Raymond James Financial	59 364	0,14
1 118	Schroders	41 416	0,10
1 310	SEI Investments	64 662	0,15
9 149	Singapore Exchange	45 343	0,11
2 304	T Rowe Price Group	173 399	0,40
2 103	TD Ameritrade Holding	91 691	0,21
7 034	Visa	548 793	1,26
		3 382 710	7,79
Télécommunications diversifiées			
66 516	BT Group	301 557	0,69
1 236	Elisa	40 322	0,09
13 681	KDDI	347 142	0,80
9 881	NTT DOCOMO	225 602	0,52
1 044	Proximus	30 128	0,07
59 231	Singapore Telecommunications	149 646	0,35
14 751	Spark New Zealand	35 075	0,08
4 092	StarHub	7 959	0,02
183	Swisscom	82 124	0,19
41 176	Telstra	152 059	0,35

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Télécommunications diversifiées (suite)			
2 604	TPG Telecom	12 859	0,03
		1 384 473	3,19
Services publics d'électricité			
5 092	Endesa	108 087	0,25
23 068	Power Assets Holdings	203 362	0,47
8 490	Public Service Enterprise Group	372 541	0,86
7 142	Red Electrica	135 030	0,31
		819 020	1,89
Équipements électriques			
154	Acuity Brands	35 552	0,08
2 172	Emerson Electric	121 089	0,28
		156 641	0,36
Électronique			
2 024	Fortive	108 547	0,25
2 821	Honeywell International	326 813	0,75
189	Mettler-Toledo International	79 108	0,18
1 407	TE Connectivity	97 477	0,23
		611 945	1,41
Équipement et services – secteur de l'énergie			
3 290	Innogy SE	114 549	0,26
		114 549	0,26
Produits alimentaires			
1 180	Campbell Soup	71 355	0,16
661	Chr Hansen Holding	36 671	0,09
364	Colruyt	18 046	0,04
10 910	Compass Group	202 349	0,47
3 439	General Mills	212 427	0,49
813	Hershey	84 089	0,19
1 605	Hormel Foods	55 870	0,13
1 519	Jeronimo Martins SGPS	23 616	0,06
613	McCormick & Co	57 211	0,13
1 169	Metro - Cotation au Canada	35 008	0,08
1 222	Metro - Cotation en Allemagne	40 710	0,09
		837 352	1,93
Produits forestiers			
2 206	Mondi	45 413	0,10
		45 413	0,10
Services publics de gaz			
143 041	Hong Kong & China Gas	253 495	0,58
29 060	Osaka Gas	112 019	0,26
6 420	Toho Gas	52 347	0,12
		417 861	0,96
Équipement et fournitures médicaux			
412	Cochlear	36 560	0,08
1 005	Coloplast	67 903	0,16
1 043	Edwards Lifesciences	97 729	0,22
811	Sysmex	47 074	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipement et fournitures médicaux (suite)			
462	Varian Medical Systems	41 478	0,10
		290 744	0,67
Fournisseurs et services de santé			
1 799	Ryman Healthcare	10 173	0,02
		10 173	0,02
Hôtels, restaurants et loisirs			
4 800	MGM China Holdings	9 955	0,02
13 168	Sands China	57 236	0,13
		67 191	0,15
Biens de consommation durables			
179	Schindler Holding - Non assorti de droits de vote	31 631	0,07
88	Schindler Holding - Assorti de droits de vote	15 404	0,03
219	Snap-on	37 508	0,09
		84 543	0,19
Produits ménagers			
589	Avery Dennison	41 360	0,10
1 355	Church & Dwight	59 877	0,14
3 868	Kimberly-Clark	441 416	1,02
775	Leggett & Platt	37 882	0,09
4 155	Reckitt Benckiser Group	353 536	0,81
110	Societe BIC	14 984	0,03
		949 055	2,19
Industrie			
3 279	3M	585 531	1,35
592	AO Smith	28 031	0,07
1 409	Illinois Tool Works	172 546	0,40
1 164	IMI	14 958	0,03
1 328	Smiths Group	23 236	0,05
498	Wartsila	22 419	0,05
		846 721	1,95
Assurances			
2 573	Admiral Group	58 086	0,13
2 794	Aflac	194 462	0,45
75 786	AIA Group	427 650	0,99
2 202	Aon	245 589	0,57
857	Arch Capital Group	73 951	0,17
13 071	AXA	330 672	0,76
8 133	Berkshire Hathaway	1 325 516	3,05
10 186	Direct Line Insurance Group	46 494	0,11
1 417	Gjensidige Forsikring	22 553	0,05
2 258	Great-West Lifeco	59 218	0,14
450	Hannover Rueck	48 793	0,11
853	Intact Financial	61 126	0,14
46 598	Legal & General Group	142 565	0,33
6 884	Mapfre	21 057	0,05
4 524	Marsh & McLennan	305 777	0,70
24 979	Medibank	51 006	0,12
1 590	Power Financial	39 790	0,09
2 007	Principal Financial Group	116 125	0,27
4 184	Progressive	148 532	0,34

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Assurances (suite)			
16 188	Prudential	325 544	0,75
3 405	Sampo	152 959	0,35
1 039	SCOR	35 978	0,08
1 143	Sony Financial Holdings	17 875	0,04
4 314	St James's Place	54 052	0,12
2 163	Swiss Re	205 372	0,47
810	Torchmark	59 746	0,14
1 967	Travelers	240 800	0,56
997	Tryg	18 060	0,04
621	WR Berkley	41 303	0,10
		4 870 651	11,22
Matériel et produits de loisirs			
278	Flight Centre Travel Group	6 301	0,01
465	Polaris Industries	38 311	0,09
378	Shimano	59 438	0,14
		104 050	0,24
Machines			
2 685	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	82 017	0,19
1 560	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	42 689	0,10
598	Cummins	81 729	0,19
2 231	Kone	100 173	0,23
648	Rockwell Automation	87 091	0,20
340	Wabtec	28 227	0,07
1 189	Zardoya Otis	10 070	0,02
		431 996	1,00
Médias			
2 300	CBS	146 326	0,34
29 638	ITV	75 588	0,17
1 482	Omnicom Group	126 133	0,29
220	RTL Group	16 181	0,04
		364 228	0,84
Métaux et industrie minière			
1 691	Camecorp	17 704	0,04
		17 704	0,04
Pétrole et gaz			
2 191	Baker Hughes	142 349	0,33
396	Core Laboratories	47 536	0,11
18 630	Exxon Mobil	1 681 544	3,87
1 043	FMC Technologies	37 058	0,09
2 263	Galp Energia SGPS	33 870	0,08
418	Helmerich & Payne	32 353	0,07
839	Keyera	25 313	0,06
392	Koninklijke Vopak	18 554	0,04
2 461	Marathon Petroleum	123 911	0,29
867	ONEOK	49 775	0,11
1 680	Pembina Pipeline	52 565	0,12
2 453	Phillips 66	211 964	0,49
5 323	Schlumberger	446 866	1,03
618	Tesoro	54 044	0,12
2 449	Valero Energy	167 316	0,39
		3 125 018	7,20

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits d'hygiène personnelle			
506	Beiersdorf	43 016	0,10
1 524	Estee Lauder	116 571	0,27
8 846	Unilever - Cotation en Angleterre	359 889	0,83
10 746	Unilever - Cotation aux Pays-Bas	443 343	1,02
		962 819	2,22
Laboratoires pharmaceutiques			
786	Actelion	170 525	0,39
7 229	AstraZeneca	396 380	0,91
13 100	Johnson & Johnson	1 509 251	3,48
16 428	Novo Nordisk	593 543	1,37
798	Orion	35 595	0,08
4 826	Roche Holding	1 104 470	2,55
93	Taro Pharmaceutical Industries	9 790	0,02
		3 819 554	8,80
Immobilier			
759	Daito Trust Construction	114 401	0,26
7 000	Henderson Land Development	37 243	0,08
7 551	Hongkong Land Holdings	47 798	0,11
375	Jones Lang LaSalle	37 890	0,09
265	L E Lundbergforetagen	16 292	0,04
356	REA Group	14 237	0,03
19 226	Sino Land	28 815	0,07
		296 676	0,68
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
6 655	Dexus Property Group	46 358	0,11
11 960	Goodman Group	61 747	0,14
13 477	GPT Group	49 086	0,11
15 933	Link REIT	103 574	0,24
1 471	Public Storage	328 769	0,76
34 754	Scentre Group	116 767	0,27
657	Unibail-Rodamco	157 131	0,36
19 633	Westfield	133 348	0,31
		996 780	2,30
Détail			
2 207	Alimentation Couche-Tard	100 192	0,23
925	Bed Bath & Beyond	37 592	0,09
2 109	Costco Wholesale	337 672	0,78
452	Dick's Sporting Goods	24 001	0,05
683	Dollarama	50 105	0,11
739	Foot Locker	52 388	0,12
1 268	Gap	28 454	0,07
806	Genuine Parts	77 005	0,18
7 115	Hennes & Mauritz	198 461	0,46
453	Hugo Boss	27 775	0,06
7 133	Industria de Diseno Textil	243 988	0,56
5 193	Lowe's	369 326	0,85
624	Lululemon Athletica	40 554	0,09
750	O'Reilly Automotive	208 808	0,48
853	Pandora	111 805	0,26
3 284	Ross Stores	215 430	0,50
12 189	Starbucks	676 733	1,56
186	Sundrug	12 901	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,82 % (31 décembre 2015 – 99,89 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
5 453	TJX	409 684	0,94
873	Tractor Supply	66 182	0,15
371	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	94 583	0,22
		3 383 639	7,79
Semiconducteurs			
1 126	Linear Technology	70 206	0,16
833	Skyworks Solutions	62 192	0,14
4 511	Texas Instruments	329 168	0,76
		461 566	1,06
Logiciels			
1 758	Amadeus IT Holding	80 048	0,18
468	Broadridge Financial Solutions	31 028	0,07
91	Constellation Software	41 401	0,10
830	Fiserv	88 212	0,20
1 255	Intuit	143 836	0,33
26 767	Microsoft	1 663 301	3,83
887	MSCI	69 878	0,16
239	Oracle Japan	12 069	0,03
1 867	Paychex	113 663	0,26
4 615	Sage Group	37 352	0,09
		2 280 788	5,25
Textiles et habillement			
2 397	Burberry Group	44 339	0,10
2 168	Hanesbrands	46 764	0,11
171	Hermes International	70 341	0,16
1 359	Michael Kors Holdings	58 410	0,13
9 299	NIKE	472 668	1,09
2 020	VF	107 767	0,25
		800 289	1,84
Transports			
2 918	Canadian National Railway	196 615	0,45
757	CH Robinson Worldwide	55 458	0,13
825	Expeditors International of Washington	43 692	0,10
410	JB Hunt Transport Services	39 799	0,09
330	Kuehne + Nagel International	43 703	0,10
2 869	Union Pacific	297 458	0,69
		676 725	1,56
Total des Actions		43 345 414	99,82
Actions privilégiées – 0,05 % (31 décembre 2015 – 0,05 %)			
Produits chimiques			
515	Fuchs Petrolub	21 663	0,05
		21 663	0,05
Total des Actions privilégiées		21 663	0,05
Droits – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)			
Total des valeurs mobilières		43 367 077	99,87
Autres actifs nets – 0,13 % (31 décembre 2015 – 0,06 %)		56 936	0,13
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		43 424 013	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

	% de l'Actif total
	<u>31/12/2016</u>
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,82
Actif circulant	0,18
Actif total	<u>100,00</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)¹

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Enhanced Value Index (USD) (l'« Indice de Référence »).

L'Indice de Référence est basé sur l'Indice Parent, qui est calculé et géré par MSCI Inc. (le « **Promoteur de l'Indice** »). L'Indice Parent est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés de grande et moyenne capitalisation cotées sur les marchés de pays développés.

L'Indice de Référence vise à refléter la performance de titres de capital cotés de sociétés de grande et moyenne capitalisation domiciliées dans les marchés développés, qui présentent des caractéristiques en termes de valeur supérieures à celles de sociétés équivalentes appartenant au secteur GICS® correspondant. Pour déterminer les titres qui possèdent les caractéristiques requises en termes de valeur, les critères suivants sont pris en compte : le rapport entre le cours de l'action et la valeur comptable de la société (ratio cours/valeur comptable), le rapport entre le cours de l'action et la croissance attendue du bénéfice (Price-to-Forward Earnings) et une mesure de la valeur de l'entreprise qui tient compte de la dette et des fonds propres par rapport à la trésorerie générée par la société dans le cadre de ses activités habituelles (valeur de l'entreprise rapportée aux flux de trésorerie d'exploitation). L'Indice de Référence cible un nombre fixe de 400 titres lors du rééquilibrage et la pondération de l'action est déterminée par le produit du score de valeur et sa pondération de la capitalisation boursière dans l'Indice Parent. Les pondérations des titres sont ensuite mises à jour pour appliquer la neutralité sectorielle, c.-à-d. que la pondération de chaque secteur dans l'Indice de Référence correspond à celle dans l'Indice Parent.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est rééquilibré chaque semestre, en mai et en novembre, mais il peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certaines opérations, par exemple les fusions ou acquisitions.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 2,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	169 687 984 \$	26,93 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	12,06 %	11,94 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)¹

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Performance du Compartiment (suite)

	<u>Cumul annuel</u> <u>Écart de suivi</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Écart de Suivi²</u>
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	0,11 %	0,13 %

¹ db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) le 1^{er} novembre 2016.

² L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
33 510	Cobham	67 783	0,04
31 563	Kawasaki Heavy Industries	99 315	0,06
19 470	Meggitt	110 330	0,06
		277 428	0,16
Agriculture			
57 084	Archer-Daniels-Midland	2 605 884	1,54
15 145	Bunge	1 094 075	0,64
898 750	Golden Agri-Resources	267 504	0,16
		3 967 463	2,34
Compagnies aériennes			
6 720	American Airlines Group	313 757	0,18
20 360	ANA Holdings	54 952	0,03
60 020	Cathay Pacific Airways	78 962	0,05
7 936	Delta Air Lines	390 372	0,23
17 892	Deutsche Lufthansa	231 554	0,14
39 210	International Consolidated Airlines Group	212 119	0,13
7 810	Japan Airlines	228 672	0,13
29 032	Qantas Airways	70 003	0,04
25 444	Singapore Airlines	170 308	0,10
4 430	United Continental Holdings	322 858	0,19
		2 073 557	1,22
Pièces auto			
4 154	Aisin Seiki	180 570	0,11
13 768	Bridgestone	497 435	0,29
3 451	Cie Generale des Etablissements Michelin	384 742	0,23
8 574	Denso	372 188	0,22
6 322	Goodyear Tire & Rubber	195 160	0,12
9 247	JTEKT	148 256	0,09
1 216	Lear	160 962	0,10
1 188	Linamar	51 106	0,03
9 550	Magna International	415 171	0,24
2 442	NOK	49 537	0,03
2 394	Stanley Electric	65 579	0,04
18 137	Sumitomo Electric Industries	262 255	0,15
4 619	Sumitomo Rubber Industries	73 502	0,04
1 631	Toyoda Gosei	38 232	0,02
3 957	Toyota Industries	188 970	0,11
2 773	Yokohama Rubber	49 832	0,03
		3 133 497	1,85
Automobiles			
7 380	Bayerische Motoren Werke	690 835	0,41
21 968	Daimler	1 638 635	0,97
34 533	Fiat Chrysler Automobiles	315 611	0,19
97 674	Ford Motor	1 184 786	0,70
13 354	Fuji Heavy Industries	546 365	0,32
50 212	General Motors	1 749 386	1,02
10 219	Hino Motors	104 262	0,06
43 007	Honda Motor	1 259 218	0,74
14 469	Isuzu Motors	183 724	0,11
17 006	Mazda Motor	278 780	0,17

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Automobiles (suite)			
72 216	Nissan Motor	727 825	0,43
16 648	Peugeot	272 084	0,16
7 086	Renault	631 624	0,37
5 965	Suzuki Motor	210 400	0,12
65 317	Toyota Motor	3 851 763	2,27
1 013	Volkswagen	146 112	0,09
		13 791 410	8,13
Banques			
83 072	Banco de Sabadell	115 922	0,07
57 580	Banco Popular Espanol	55 752	0,03
179 094	Banco Santander	936 752	0,55
15 975	Bank Hapoalim	95 095	0,06
24 582	Bank Leumi Le-Israel	101 301	0,06
138 010	Bank of America	3 050 021	1,80
249 991	Bank of Ireland	61 701	0,04
3 823	Bank of Kyoto	28 451	0,02
280 511	Barclays	774 507	0,46
17 409	BNP Paribas	1 111 828	0,66
37 849	CaixaBank	125 353	0,07
6 653	Capital One Financial	580 408	0,34
10 802	Chiba Bank	66 404	0,04
2 670	Chugoku Bank	38 413	0,02
43 704	Citigroup	2 597 329	1,53
6 027	Citizens Financial Group	214 742	0,13
27 516	Commerzbank	210 297	0,12
22 611	Concordia Financial Group	109 066	0,06
21 900	Credit Agricole	272 107	0,16
22 327	Credit Suisse Group	320 950	0,19
35 952	Deutsche Bank	654 126	0,39
15 495	Fukuoka Financial Group	68 949	0,04
3 781	Goldman Sachs Group	905 360	0,53
7 722	Hachijuni Bank	44 888	0,03
6 541	Hiroshima Bank	30 620	0,02
219 103	HSBC Holdings	1 778 455	1,04
39 663	ING Groep	559 328	0,33
6 210	Japan Post Bank	74 700	0,04
4 200	Kyushu Financial Group	28 556	0,02
8 434	Mediobanca	68 987	0,04
279 894	Mitsubishi UFJ Financial Group	1 728 295	1,02
1 918	Mizrahi Tefahot Bank	28 082	0,02
493 875	Mizuho Financial Group	888 369	0,52
2 455	Raiffeisen Bank International	45 004	0,03
14 142	Regions Financial	203 079	0,12
47 575	Resona Holdings	244 534	0,14
66 262	Royal Bank of Scotland Group	183 895	0,11
34 809	Shinsei Bank	58 495	0,03
6 819	Shizuoka Bank	57 412	0,03
16 432	Societe Generale	810 168	0,48
36 664	Standard Chartered	300 636	0,18
29 187	Sumitomo Mitsui Financial Group	1 116 080	0,65
6 212	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	222 787	0,13
127 346	UniCredit	367 226	0,22
3 844	Yamaguchi Financial Group	41 955	0,02
		21 376 385	12,59

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Boissons			
6 994	Carlsberg	604 697	0,36
		604 697	0,36
Biotechnologie			
45 329	Gilead Sciences	3 246 010	1,92
979	United Therapeutics	140 418	0,08
		3 386 428	2,00
Produits du bâtiment			
40 833	Asahi Glass	278 674	0,17
13 926	Cie de Saint-Gobain	650 037	0,38
3 731	HeidelbergCement	348 783	0,21
27 978	Taiheiyo Cement	88 754	0,05
		1 366 248	0,81
Produits chimiques			
39 684	Asahi Kasei	346 876	0,20
6 789	Daicel	75 087	0,04
3 347	Hitachi Chemical	83 879	0,05
3 762	JSR	59 445	0,03
5 476	K+S	131 053	0,08
5 521	Kaneka	45 064	0,03
10 533	Kuraray	158 580	0,09
50 085	Mitsubishi Chemical Holdings	325 498	0,19
7 649	Mitsubishi Gas Chemical	130 833	0,08
22 167	Mitsui Chemicals	99 779	0,06
7 386	Mosaic	216 631	0,13
1 142	Solvay	134 124	0,08
54 306	Sumitomo Chemical	258 877	0,15
3 853	Teijin	78 259	0,05
5 095	Yara International	201 250	0,12
		2 345 235	1,38
Services et fournitures commerciaux			
7 432	AerCap Holdings	309 246	0,18
23 106	Dai Nippon Printing	228 811	0,13
191 128	Hutchison Port Holdings Trust	83 141	0,05
24 184	Toppan Printing	231 400	0,14
		852 598	0,50
Informatique et périphériques			
2 216	Atos	234 317	0,14
69 902	Fujitsu	389 260	0,23
1 065	Gemalto	61 692	0,04
49 103	Hewlett Packard Enterprise	1 136 243	0,67
56 816	HP	843 149	0,50
17 001	International Business Machines	2 821 996	1,65
1 925	Mixi	70 474	0,04
8 539	NetApp	301 171	0,18
2 907	SBI Holdings	37 062	0,02
10 287	Seagate Technology	392 655	0,23
4 992	TDK	344 114	0,20
9 498	Western Digital	645 389	0,38
		7 277 522	4,28

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Bâtiment et génie civil			
23 548	Barratt Developments	134 545	0,08
2 490	Berkeley Group Holdings	86 396	0,05
1 332	Boskalis Westminster	46 348	0,03
27 931	Daiwa House Industry	765 357	0,45
3 521	Iida Group Holdings	66 927	0,04
3 269	Jacobs Engineering Group	186 333	0,11
24 057	LendLease Group	254 675	0,15
10 269	Obayashi	98 345	0,06
5 082	Persimmon	111 525	0,06
7 039	Sekisui Chemical	112 494	0,07
11 874	Sekisui House	198 061	0,12
43 713	Sembcorp Industries	86 234	0,05
34 987	Taylor Wimpey	66 361	0,04
2 766	Toll Brothers	85 746	0,05
129 315	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	72 951	0,04
		2 372 298	1,40
Emballages et conditionnement			
3 438	Toyo Seikan Group Holdings	64 318	0,04
		64 318	0,04
Distribution et vente en gros			
111 223	ITOCHU	1 479 985	0,87
127 685	Marubeni	725 594	0,43
89 057	Mitsubishi	1 901 247	1,11
97 493	Mitsui & Co	1 343 261	0,79
11 999	Rexel	197 876	0,12
82 817	Sumitomo	976 677	0,58
9 933	Toyota Tsusho	259 322	0,15
		6 883 962	4,05
Produits financiers diversifiés			
10 252	3i Group	89 182	0,05
8 156	Ally Financial	155 127	0,09
2 599	CIT Group	110 925	0,07
1 473	Credit Saison	26 231	0,02
15 205	Mebuki Financial Group	56 448	0,03
7 000	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	36 250	0,02
4 559	Navient	74 904	0,04
45 277	Nomura Holdings	267 504	0,16
18 487	ORIX	289 110	0,17
		1 105 681	0,65
Télécommunications diversifiées			
58 437	AT&T	2 485 326	1,46
8 676	CenturyLink	206 315	0,12
136 707	Cisco Systems	4 131 285	2,43
8 337	Juniper Networks	235 604	0,14
13 940	KDDI	353 714	0,21
10 813	Nippon Telegraph & Telephone	455 382	0,27
12 365	NTT DOCOMO	282 317	0,17
24 363	Orange	370 934	0,22
8 707	SoftBank Group	579 670	0,34
7 930	TDC	40 789	0,02
145 122	Telecom Italia	128 117	0,07
69 416	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	408 797	0,24

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Télécommunications diversifiées (suite)			
28 898	Telia	116 774	0,07
6 628	Vocus Communications	18 573	0,01
223 772	Vodafone Group	552 593	0,33
		10 366 190	6,10
Services publics d'électricité			
20 742	Chubu Electric Power	290 407	0,17
53 258	E.ON	376 365	0,22
4 742	Electric Power Development	109 367	0,06
11 823	Electricite de France	120 712	0,07
170 671	Enel	753 904	0,45
47 114	Engie	602 285	0,36
3 381	Entergy	248 402	0,15
21 457	Exelon	761 509	0,45
9 379	FirstEnergy	290 468	0,17
7 128	Fortum	109 541	0,06
101 962	Iberdrola	670 432	0,40
25 781	Kansai Electric Power	282 489	0,17
10 079	Kyushu Electric Power	109 574	0,06
39 474	Origin Energy	188 363	0,11
11 707	RWE	145 891	0,09
13 642	Tohoku Electric Power	172 755	0,10
72 631	Tokyo Electric Power Holdings	293 924	0,17
		5 526 388	3,26
Équipements électriques			
8 292	Brother Industries	149 936	0,09
32 489	Canon	917 831	0,54
29 984	Ricoh	253 991	0,15
10 903	Seiko Epson	231 362	0,14
41 515	Xerox	362 426	0,21
		1 915 546	1,13
Électronique			
3 503	Alps Electric	84 876	0,05
4 064	Arrow Electronics	289 763	0,17
5 400	Avnet	257 094	0,15
36 070	Corning	875 419	0,52
17 582	Flextronics	252 653	0,15
1 853	Hitachi High-Technologies	74 908	0,05
10 133	Kyocera	504 934	0,30
9 214	Minebea	86 582	0,05
101 458	NEC	269 662	0,16
19 836	Nippon Electric Glass	107 484	0,06
4 929	Yokogawa Electric	71 546	0,04
		2 874 921	1,70
Produits alimentaires			
6 922	Aryzta	305 457	0,18
17 441	Carrefour	421 082	0,25
5 993	Casino Guichard Perrachon	288 180	0,17
15 823	Empire	185 480	0,11
21 700	First Pacific	15 170	0,01
209 320	J Sainsbury	644 805	0,38
96 008	Koninklijke Ahold Delhaize	2 028 327	1,19
8 948	Marine Harvest	161 855	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
10 021	Metro	333 842	0,20
12 428	NH Foods	336 180	0,20
1 875	Safeway	92	0,00
1 875	Safeway Casa	1 903	0,00
5 185	Toyo Suisan Kaisha	188 267	0,11
21 753	Tyson Foods	1 341 725	0,79
602 007	WH Group	486 845	0,29
211 969	Wilmar International	526 731	0,31
216 682	Wm Morrison Supermarkets	617 683	0,36
		7 883 624	4,64
Produits forestiers			
29 929	Oji Holdings	122 144	0,07
16 224	Stora Enso	174 716	0,10
13 553	UPM-Kymmene	333 646	0,20
		630 506	0,37
Services publics de gaz			
47 434	Osaka Gas	182 847	0,11
		182 847	0,11
Équipement et fournitures médicaux			
3 603	Zimmer Biomet Holdings	371 830	0,22
		371 830	0,22
Fournisseurs et services de santé			
8 522	Aetna	1 056 813	0,62
8 335	Anthem	1 198 323	0,71
5 460	Cigna	728 309	0,43
1 766	Laboratory of America Holdings	226 719	0,13
1 112	Miraca Holdings	50 054	0,03
2 841	Quest Diagnostics	261 088	0,16
		3 521 306	2,08
Hôtels, restaurants et loisirs			
765	Sankyo	24 760	0,02
20 365	Shangri-La Asia	21 486	0,01
		46 246	0,03
Biens de consommation durables			
11 028	Fuji Electric	57 298	0,04
3 260	THK	72 280	0,04
		129 578	0,08
Produits ménagers			
18 096	Sony	508 118	0,30
		508 118	0,30
Industrie			
112 870	CK Hutchison Holdings	1 279 644	0,75
17 012	FUJIFILM Holdings	646 874	0,38
60 063	Keppel	240 718	0,14
18 314	Konica Minolta	182 300	0,11
69 301	NWS Holdings	112 982	0,07
17 268	Swire Pacific	164 926	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie (suite)			
99 199	Wharf Holdings	659 565	0,39
		3 287 009	1,94
Assurances			
48 092	Aegon	265 190	0,16
2 780	Ageas	110 280	0,06
4 939	Allianz	817 877	0,48
13 097	American International Group	855 365	0,50
11 774	Assicurazioni Generali	175 351	0,10
30 064	AXA	760 564	0,45
2 528	CNP Assurances	46 929	0,03
18 382	Dai-ichi Life Holdings	306 695	0,18
3 800	Hartford Financial Services Group	181 070	0,11
5 234	Japan Post Holdings	65 473	0,04
4 207	Lincoln National	278 798	0,16
11 942	Mapfre	36 528	0,02
15 800	MetLife	851 462	0,50
7 223	MS&AD Insurance Group Holdings	224 428	0,13
1 694	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	320 989	0,19
6 956	NN Group	236 210	0,14
3 770	Power of Canada	84 477	0,05
7 159	Prudential Financial	744 966	0,44
1 858	SCOR	64 338	0,04
4 797	Sompo Holdings	162 868	0,10
574	Swiss Life Holding	162 766	0,09
3 701	Swiss Re	351 401	0,21
8 236	T&D Holdings	109 133	0,06
6 529	Tokio Marine Holdings	268 471	0,16
12 794	UnipolSai	27 394	0,02
3 021	Unum Group	132 713	0,08
4 619	Voya Financial	181 157	0,11
3 171	XL Group	118 151	0,07
		7 941 044	4,68
Matériel et produits de loisirs			
4 916	Yamaha Motor	108 490	0,06
		108 490	0,06
Machines			
12 128	Amada Holdings	135 697	0,08
210 340	Hitachi	1 139 751	0,67
22 376	Komatsu	507 914	0,30
46 552	Mitsubishi Electric	650 375	0,38
142 566	Mitsubishi Heavy Industries	651 011	0,39
25 599	Sumitomo Heavy Industries	165 268	0,10
		3 250 016	1,92
Médias			
1 757	Lagardere	48 915	0,03
8 088	News	92 688	0,05
13 989	Pearson	141 482	0,08
5 137	Viacom	180 309	0,11
		463 394	0,27

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière			
44 900	Anglo American	643 576	0,38
27 596	ArcelorMittal	204 214	0,12
5 903	Boliden	154 583	0,09
7 386	Cameco	77 327	0,05
8 812	Eldorado Gold	28 387	0,02
21 340	First Quantum Minerals	212 437	0,12
17 766	Fortescue Metals Group	75 771	0,04
234 171	Glencore	802 521	0,47
7 054	Hitachi Metals	95 799	0,06
27 902	JFE Holdings	425 820	0,25
14 191	Kinross Gold	44 339	0,03
15 432	Kobe Steel	147 790	0,09
4 628	Mitsubishi Materials	142 449	0,08
33 025	Nippon Steel & Sumitomo Metal	738 168	0,43
34 925	Norsk Hydro	167 571	0,10
16 165	NSK	187 657	0,11
116 669	South32	232 320	0,14
17 795	Sumitomo Metal Mining	229 923	0,14
20 274	Teck Resources	406 221	0,24
3 833	Voestalpine	150 758	0,09
13 258	Yamana Gold	37 271	0,02
		5 204 902	3,07
Pétrole et gaz			
331 268	BP	2 085 951	1,23
42 026	Eni	685 737	0,41
3 304	HollyFrontier	108 239	0,06
3 224	Idemitsu Kosan	85 828	0,05
24 523	Inpex	246 208	0,15
73 517	JX Holdings	311 818	0,18
7 450	Marathon Petroleum	375 107	0,22
3 382	OMV	119 714	0,07
4 779	Petrofac	51 316	0,03
1 109	Plains GP Holdings	38 460	0,02
31 353	Repsol	443 794	0,26
149 624	Royal Dutch Shell	4 236 841	2,49
117 936	Saipem	66 550	0,04
31 513	Santos	91 731	0,06
2 935	Showa Shell Sekiyu	27 353	0,02
18 428	Statoil	339 114	0,20
1 580	Technip	113 006	0,07
1 605	Tesoro	140 357	0,08
5 159	TonenGeneral Sekiyu	54 494	0,03
43 948	Total	2 258 374	1,33
10 224	Valero Energy	698 504	0,41
		12 578 496	7,41
Laboratoires pharmaceutiques			
4 478	Alfresa Holdings	74 253	0,04
7 932	Allergan	1 665 799	0,98
12 264	Daiichi Sankyo	251 463	0,15
9 476	Endo International	156 070	0,09
15 392	Express Scripts Holding	1 058 816	0,63
4 438	Mallinckrodt	221 101	0,13
3 049	McKesson	428 232	0,25
5 422	Medipal Holdings	85 675	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 % (suite))

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
4 850	Mitsubishi Tanabe Pharma	95 349	0,06
15 367	Mylan	586 251	0,35
3 277	Perrigo	272 745	0,16
126 496	Pfizer	4 108 590	2,41
28 787	Sanofi	2 334 921	1,37
2 797	Sumitomo Dainippon Pharma	48 201	0,03
2 477	Suzuken	81 126	0,05
380	Taro Pharmaceutical Industries	40 003	0,02
33 477	Teva Pharmaceutical Industries	1 213 541	0,72
15 317	Valeant Pharmaceuticals International	222 380	0,13
		12 944 516	7,62
Immobilier			
4 493	Aeon Mall	63 330	0,04
68 569	CapitaLand	143 337	0,08
120 376	Cheung Kong Property Holdings	738 265	0,44
2 011	Daito Trust Construction	303 111	0,18
74 846	Hang Lung Properties	158 705	0,09
26 824	Hysan Development	110 885	0,07
30 812	Kerry Properties	83 655	0,05
196 763	Sino Land	294 898	0,17
44 523	Sun Hung Kai Properties	562 772	0,33
18 200	UOL Group	75 461	0,04
62 865	Wheelock & Co Ltd	353 928	0,21
		2 888 347	1,70
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
4 518	AGNC Investment	81 911	0,05
13 228	Annaly Capital Management	131 883	0,08
21 046	Host Hotels & Resorts	396 507	0,23
		610 301	0,36
Détail			
1 671	Bed Bath & Beyond	67 909	0,04
4 506	Best Buy	192 271	0,11
10 472	Dixons Carphone	45 884	0,03
5 511	FamilyMart UNY Holdings	367 605	0,22
4 951	Isetan Mitsukoshi Holdings	53 485	0,03
4 400	J Front Retailing	59 416	0,03
33 269	Kingfisher	144 004	0,08
3 446	Kohl's	170 164	0,10
15 349	Staples	138 909	0,08
6 410	Takashimaya	52 979	0,03
3 626	Travis Perkins	65 056	0,04
50 441	Wal-Mart Stores	3 486 482	2,06
14 645	Yamada Denki	79 105	0,05
		4 923 269	2,90
Semiconducteurs			
116 548	Intel	4 227 196	2,49
11 634	Marvell Technology Group	161 363	0,10
36 458	Micron Technology	799 159	0,47
4 285	Qorvo	225 948	0,13
3 728	Rohm	215 111	0,13
16 076	STMicroelectronics	182 703	0,11
		5 811 480	3,43

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,99 % (31 décembre 2015 – 99,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels			
8 464	CA	268 902	0,16
4 455	Nexon	64 704	0,03
4 359	Nuance Communications	64 949	0,04
		398 555	0,23
Textiles et habillement			
13 500	Yue Yuen Industrial Holdings	49 016	0,03
		49 016	0,03
Transports			
204	AP Moller - Maersk Actions de catégorie A	308 769	0,18
346	AP Moller - Maersk Actions de catégorie B	553 144	0,33
5 387	Central Japan Railway	888 173	0,52
10 064	Kamigumi	96 123	0,06
75 915	Mitsui OSK Lines	210 884	0,12
29 965	Nippon Express	161 598	0,10
95 569	Nippon Yusen	177 807	0,10
26 675	Royal Mail	152 312	0,09
2 342	West Japan Railway	144 032	0,09
		2 692 842	1,59
Total des Actions		167 987 504	98,99
Actions privilégiées - 0,93 % (31 décembre 2015 - 0,44 %)			
Aérospatiale et défense			
201 285	Rolls-Royce Holdings	249	0,00
		249	0,00
Automobiles			
1 536	Bayerische Motoren Werke	117 781	0,07
6 141	Porsche Automobil Holding	335 131	0,20
7 153	Volkswagen	1 006 076	0,59
		1 458 988	0,86
Banques			
10 629	Intesa Sanpaolo	25 045	0,02
		25 045	0,02
Télécommunications diversifiées			
120 535	Telecom Italia	87 341	0,05
		87 341	0,05
Total des Actions privilégiées		1 571 623	0,93
Droits - 0,01 % (31 décembre 2015 - 0,00 %)			
Pétrole et gaz			
30 077	Repsol	11 167	0,01
		11 167	0,01
Total des droits		11 167	0,01
Total des valeurs mobilières		169 570 294	99,93
Autres actifs nets - 0,07 % (31 décembre 2015 - 0,16 %)		117 690	0,07
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		169 687 984	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

	% de l'Actif total
	31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,86
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,01
Actif circulant	0,13
Actif total	<u>100,00</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI Total Return Net World Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les sociétés qui composent l'Indice de Référence sont des grandes et moyennes entreprises sur la base de la valeur combinée des actions disponibles d'une société comparée à celle des autres.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI Inc.

L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché du flottant qui reflète la performance des sociétés à moyenne et grande capitalisations sur les marchés développés internationaux. D'après la méthodologie des indices de MSCI, l'Indice de Référence vise un niveau de représentation ajustée en fonction du marché du flottant de 85 % pour chaque groupe industriel des marchés développés globaux.

Au 2 juin 2014, l'Indice de Référence est composé des 23 marchés développés suivants : Allemagne, Australie, Autriche, Belgique, Canada, Danemark, Espagne, États-Unis, Finlande, France, Hong Kong, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Portugal, Royaume-Uni, Singapour, Suède et Suisse.

Les composants sous-jacents de l'Indice de Référence sont cotés dans différentes devises.

L'Indice de Référence pour les Catégories d'Actions 1D - Core, 1D - Institutionnel et 1C – Institutionnel est calculé en EUR sur la base des cours de clôture quotidiens. L'Indice de Référence pour la Catégorie d'Actions 2D – Institutionnel est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est réexaminé et rééquilibré chaque trimestre, mais peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

La date de référence de l'Indice de Référence est le 31 décembre 1969.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
Deutsche MSCI World Index Fund	110 698 676 €	44,30 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
Deutsche MSCI World Index Fund	11,27 %	10,73 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
Deutsche MSCI World Index Fund	0,27 %	0,55 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
2 000	Airbus	125 680	0,11
1 230	Arconic	21 620	0,02
700	B/E Aerospace	39 946	0,04
13 897	BAE Systems	96 299	0,09
2 300	Boeing	339 478	0,31
8 707	Cobham	16 698	0,02
500	Harris	48 575	0,04
1 719	IHI	4 248	0,00
12 641	Kawasaki Heavy Industries	37 711	0,03
300	L-3 Communications Holdings	43 264	0,04
1 400	Leonardo	18 676	0,02
900	Lockheed Martin	213 270	0,19
600	Northrop Grumman	132 304	0,12
1 000	Raytheon	134 629	0,12
600	Rockwell Collins	52 767	0,05
5 600	Rolls-Royce Holdings	43 824	0,04
900	Safran	61 578	0,06
400	Thales	36 852	0,03
200	TransDigm Group	47 207	0,04
2 700	United Technologies	280 611	0,25
		1 795 237	1,62
Agriculture			
7 000	Altria Group	448 770	0,41
2 322	Archer-Daniels-Midland	100 497	0,09
6 330	British American Tobacco	342 715	0,31
500	Bunge	34 245	0,03
3 200	Imperial Tobacco Group	132 802	0,12
3 725	Japan Tobacco	116 394	0,10
5 110	Philip Morris International	443 246	0,40
2 600	Reynolds American	138 141	0,12
600	Swedish Match	18 147	0,02
		1 774 957	1,60
Compagnies aériennes			
378	American Airlines Group	16 733	0,02
3 481	Cathay Pacific Airways	4 342	0,00
583	Delta Air Lines	27 189	0,03
25	Deutsche Lufthansa	307	0,00
3 000	International Consolidated Airlines Group	15 387	0,01
400	Japan Airlines	11 104	0,01
1 900	Singapore Airlines	12 057	0,01
		87 119	0,08
Pièces auto			
1 287	Aisin Seiki	53 040	0,05
302	Autoliv	32 397	0,03
759	BorgWarner	28 381	0,03
2 100	Bridgestone	71 934	0,07
620	Cie Generale des Etablissements Michelin	65 534	0,06
350	Continental	64 295	0,06
948	Delphi Automotive	60 534	0,06
1 700	Denso	69 965	0,06
7 000	GKN	27 201	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Pièces auto (suite)			
900	Goodyear Tire & Rubber	26 341	0,02
400	Koito Manufacturing	20 127	0,02
1 300	Magna International	53 582	0,05
600	Mobileye	21 685	0,02
1 000	NGK Insulators	18 428	0,02
1 289	Nokian Renkaat	45 656	0,04
2 600	Sumitomo Electric Industries	35 644	0,03
2 528	Sumitomo Rubber Industries	38 140	0,03
600	Toyota Industries	27 166	0,02
900	Valeo	49 149	0,04
400	Yokohama Rubber	6 815	0,01
		816 014	0,74
Automobiles			
1 160	Bayerische Motoren Werke	102 950	0,09
3 400	Daimler	240 448	0,22
500	Ferrari	27 650	0,02
1 491	Fiat Chrysler Automobiles	12 920	0,01
12 322	Ford Motor	141 707	0,13
2 000	Fuji Heavy Industries	77 580	0,07
4 527	General Motors	149 534	0,14
3 679	Hino Motors	35 588	0,03
5 102	Honda Motor	141 629	0,13
2 818	Isuzu Motors	33 925	0,03
1 196	Mazda Motor	18 588	0,02
4 853	Mitsubishi Motors	26 273	0,02
7 326	Nissan Motor	70 002	0,06
1 551	PACCAR	93 964	0,08
1 300	Peugeot	20 144	0,02
658	Renault	55 608	0,05
1 300	Suzuki Motor	43 474	0,04
551	Tesla Motors	111 631	0,10
9 663	Toyota Motor	540 251	0,49
4 500	Volvo	49 969	0,05
		1 993 835	1,80
Banques			
12 867	Aozora Bank	43 197	0,04
9 750	Australia & New Zealand Banking Group	203 616	0,18
22 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	141 108	0,13
15 180	Banco de Sabadell	20 083	0,02
13 000	Banco Popular Espanol	11 934	0,01
48 000	Banco Santander	238 032	0,22
5 000	Bank Hapoalim	28 219	0,03
35 466	Bank of America	743 113	0,67
101 917	Bank of Ireland	23 849	0,02
2 284	Bank of Montreal	155 935	0,14
3 400	Bank of New York Mellon	152 730	0,14
4 708	Bank of Nova Scotia	248 835	0,22
12 835	Bankia	12 463	0,01
61 736	Barclays	161 609	0,15
3 707	BB&T	165 255	0,15
3 600	BNP Paribas	217 980	0,20
19 752	BOC Hong Kong Holdings	67 026	0,06
8 000	CaixaBank	25 120	0,02
1 514	Canadian Imperial Bank of Commerce	117 269	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Banques (suite)			
1 700	Capital One Financial	140 610	0,13
10 234	Citigroup	576 636	0,52
1 600	Citizens Financial Group	54 049	0,05
2 900	Commerzbank	21 013	0,02
5 669	Commonwealth Bank of Australia	320 727	0,29
4 000	Concordia Financial Group	18 293	0,02
5 451	Credit Agricole	64 213	0,06
5 400	Credit Suisse Group	73 595	0,07
3 152	Danske Bank	90 802	0,08
6 000	DBS Group Holdings	68 277	0,06
4 000	Deutsche Bank	69 000	0,06
3 400	DNB	48 085	0,04
900	Erste Group Bank	25 043	0,02
4 182	Fifth Third Bancorp	106 934	0,10
600	First Republic Bank	52 414	0,05
1 270	Goldman Sachs Group	288 316	0,26
3 883	Hang Seng Bank	68 518	0,06
67 400	HSBC Holdings	518 686	0,47
13 000	ING Groep	173 810	0,16
38 000	Intesa Sanpaolo	92 188	0,08
1 400	Japan Post Bank	15 966	0,01
12 300	JPMorgan Chase & Co	1 006 274	0,91
700	KBC Group	41 181	0,04
3 500	KeyCorp	60 626	0,05
213 000	Lloyds Banking Group	155 982	0,14
632	M&T Bank	93 732	0,08
1 600	Mediobanca	12 408	0,01
43 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	251 735	0,23
79 000	Mizuho Financial Group	134 727	0,12
5 000	Morgan Stanley	200 284	0,18
8 800	National Australia Bank	185 287	0,17
2 605	National Bank of Canada	100 427	0,09
2 700	Natixis	14 472	0,01
1 520	New York Community Bancorp	22 928	0,02
11 183	Nordea Bank	118 226	0,11
1 198	Northern Trust	101 144	0,09
9 000	Oversea-Chinese Banking	52 684	0,05
3 367	People's United Financial	61 802	0,06
1 640	PNC Financial Services Group	181 858	0,16
278	Raiffeisen Bank International	4 832	0,00
5 703	Regions Financial	77 644	0,07
6 700	Resona Holdings	32 650	0,03
5 564	Royal Bank of Canada	357 448	0,32
11 000	Royal Bank of Scotland Group	28 943	0,03
5 553	Skandinaviska Enskilda Banken	55 374	0,05
2 266	Societe Generale	105 924	0,10
10 000	Standard Chartered	77 741	0,07
1 600	State Street	117 897	0,11
4 960	Sumitomo Mitsui Financial Group	179 820	0,16
1 354	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	46 039	0,04
1 598	SunTrust Banks	83 101	0,08
4 500	Svenska Handelsbanken	59 455	0,05
3 958	Swedbank	90 999	0,08
6 903	Toronto-Dominion Bank	323 171	0,29
12 178	UBS Group	181 194	0,16
13 000	UniCredit	35 542	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Banques (suite)			
4 000	United Overseas Bank	53 550	0,05
5 900	US Bancorp	287 351	0,26
16 200	Wells Fargo & Co	846 439	0,76
11 200	Westpac Banking	250 660	0,23
		11 756 099	10,62
Boissons			
2 879	Anheuser-Busch InBev	289 483	0,26
1 400	Asahi Group Holdings	41 993	0,04
800	Brown-Forman	34 071	0,03
400	Carlsberg	32 789	0,03
14 000	Coca-Cola	550 311	0,50
5 802	Coca-Cola Amatil	40 309	0,04
500	Constellation Brands	72 676	0,06
9 331	Diageo	230 652	0,21
733	Dr Pepper Snapple Group	63 011	0,06
700	Heineken	49 882	0,04
400	Heineken Holding	26 456	0,02
3 702	Kirin Holdings	57 221	0,05
500	Molson Coors Brewing	46 129	0,04
1 500	Monster Beverage	63 058	0,06
4 782	PepsiCo	474 369	0,43
850	Pernod Ricard	87 507	0,08
500	Suntory Beverage & Food	19 732	0,02
3 000	Treasury Wine Estates	21 996	0,02
		2 201 645	1,99
Biotechnologie			
1 010	Alexion Pharmaceuticals	117 159	0,11
2 662	Amgen	369 008	0,33
699	Biogen	187 933	0,17
500	BioMarin Pharmaceutical	39 270	0,04
2 700	Celgene	296 303	0,27
1 500	CSL	103 399	0,09
200	Genmab	31 551	0,03
4 741	Gilead Sciences	321 880	0,29
429	Illumina	52 078	0,05
500	Incyte	47 533	0,04
353	Regeneron Pharmaceuticals	122 856	0,11
800	Vertex Pharmaceuticals	55 877	0,05
		1 744 847	1,58
Produits du bâtiment			
3 000	Asahi Glass	19 411	0,02
1 450	Cie de Saint-Gobain	64 170	0,06
3 519	CRH	115 969	0,10
700	Daikin Industries	61 083	0,05
5 641	Fletcher Building	39 530	0,04
600	Fortune Brands Home & Security	30 411	0,03
120	Geberit	45 694	0,04
500	HeidelbergCement	44 315	0,04
2 436	James Hardie Industries	36 741	0,03
3 347	Johnson Controls International	130 707	0,12
1 500	LafargeHolcim	75 070	0,07
1 242	LIXIL Group	26 794	0,02
300	Martin Marietta Materials	63 009	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits du bâtiment (suite)			
1 100	Masco	32 977	0,03
10	Sika	45 635	0,04
500	TOTO	18 798	0,02
400	Vulcan Materials	47 462	0,04
		897 776	0,81
Produits chimiques			
380	Agrium	36 257	0,03
1 300	Air Liquide	137 345	0,12
800	Air Products & Chemicals	109 084	0,10
1 200	Akzo Nobel	71 268	0,06
746	Albemarle	60 882	0,06
300	Arkema	27 882	0,03
5 000	Asahi Kasei	41 436	0,04
3 100	BASF	273 761	0,25
500	Brenntag	26 400	0,02
500	Celanese	37 326	0,03
635	CF Industries Holdings	18 952	0,02
300	Covestro	19 554	0,02
386	Croda International	14 452	0,01
4 098	Dow Chemical	222 316	0,20
600	Eastman Chemical	42 784	0,04
3 144	El du Pont de Nemours & Co	218 791	0,20
50	EMS-Chemie Holding	24 137	0,02
35	Givaudan	60 924	0,06
113	Hitachi Chemical	2 685	0,00
300	International Flavors & Fragrances	33 514	0,03
5 704	Israel Chemicals	22 201	0,02
566	Johnson Matthey	21 099	0,02
2 528	JSR	37 872	0,03
600	K+S	13 614	0,01
1 000	Kaneka	7 739	0,01
500	Koninklijke DSM	28 480	0,03
1 200	Kuraray	17 129	0,02
400	LANXESS	24 940	0,02
550	Linde	85 855	0,08
200	Lonza Group	32 892	0,03
1 227	LyondellBasell Industries	99 789	0,09
4 100	Mitsubishi Chemical Holdings	25 262	0,02
859	Mitsubishi Gas Chemical	13 930	0,01
1 700	Monsanto	169 573	0,15
1 678	Mosaic	46 661	0,04
500	Nitto Denko	36 453	0,03
800	Novozymes	26 199	0,02
2 532	Potash of Saskatchewan	43 481	0,04
1 060	PPG Industries	95 232	0,09
900	Praxair	99 996	0,09
212	Sherwin-Williams	54 016	0,05
1 151	Shin-Etsu Chemical	84 832	0,08
200	Solvay	22 270	0,02
6 000	Sumitomo Chemical	27 117	0,02
400	Symrise	23 132	0,02
350	Syngenta	131 414	0,12
800	Teijin	15 406	0,01
5 000	Toray Industries	38 457	0,04
127	Umicore	6 877	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits chimiques (suite)			
600	Yara International	22 469	0,02
		2 854 137	2,58
Services et fournitures commerciaux			
2 802	Abertis Infraestructuras	37 253	0,03
619	Adecco Group	38 486	0,04
800	Aramark	27 093	0,02
1 500	Ashtead Group	27 765	0,03
1 200	Atlantia	26 712	0,02
1 803	Automatic Data Processing	175 693	0,16
5 200	Brambles	44 266	0,04
3 000	Bunzl	74 121	0,07
2 072	Capita	12 889	0,01
3 170	Dai Nippon Printing	29 762	0,03
900	Ecolab	100 022	0,09
1 829	Edenred	34 449	0,03
400	Equifax	44 837	0,04
6 100	Experian	112 481	0,10
300	FleetCor Technologies	40 252	0,04
7 848	G4S	21 606	0,02
700	Global Payments	46 065	0,04
1 731	H&R Block	37 730	0,03
13 757	Hutchison Port Holdings Trust	5 674	0,01
1 300	IHS Markit	43 644	0,04
700	Intertek Group	28 546	0,03
443	ManpowerGroup	37 326	0,03
934	Moody's	83 478	0,08
1 400	Nielsen Holdings	55 681	0,05
400	Park24	10 307	0,01
4 464	PayPal Holdings	167 048	0,15
670	Randstad Holding	34 525	0,03
1 000	Recruit Holdings	38 124	0,03
4 889	RELX – Cotation en Angleterre	82 992	0,08
3 076	RELX – Cotation aux Pays-Bas	49 185	0,04
900	Republic Services	48 680	0,04
1 278	S&P Global	130 302	0,12
700	Secom	48 639	0,04
1 328	Securitas	19 874	0,02
20	SGS	38 657	0,04
1 719	Toppan Printing	15 594	0,01
800	Total System Services	37 188	0,03
9 288	Transurban Group	65 804	0,06
800	Vantiv	45 220	0,04
500	Verisk Analytics	38 478	0,03
1 900	Waste Management	127 735	0,12
1 584	Western Union	32 619	0,03
		2 216 802	2,00
Informatique et périphériques			
2 235	Accenture	248 197	0,22
1 000	Alphabet - Actions de Catégorie A	751 315	0,68
1 050	Alphabet - Actions de Catégorie C	768 344	0,69
1 400	Amazon.com	995 324	0,90
18 500	Apple	2 031 448	1,84
300	Atos	30 075	0,03
2 145	BlackBerry	14 012	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Informatique et périphériques (suite)			
500	Capgemini	40 075	0,04
1 000	CGI Group	45 558	0,04
500	Check Point Software Technologies	40 038	0,04
1 945	Cognizant Technology Solutions	103 321	0,09
1 867	Computershare	15 970	0,01
677	Dell Technologies	35 283	0,03
3 386	eBay	95 312	0,09
400	Expedia	42 960	0,04
241	F5 Networks	33 067	0,03
8 000	Facebook	872 624	0,79
6 719	Fujitsu	35 474	0,03
201	Gemalto	11 039	0,01
5 200	Hewlett Packard Enterprise	114 082	0,10
5 200	HP	73 162	0,07
100	Iliad	18 265	0,02
200	Ingenico Group	15 174	0,01
3 200	International Business Machines	503 596	0,45
1 000	Kakaku.com	15 721	0,01
700	M3	16 757	0,02
1 591	NetApp	53 202	0,05
1 644	Netflix	192 962	0,17
660	Nomura Research Institute	19 099	0,02
500	NTT Data	22 964	0,02
300	Palo Alto Networks	35 568	0,03
180	Priceline Group	250 193	0,23
3 000	Rakuten	27 934	0,03
1 551	Seagate Technology	56 129	0,05
3 523	Symantec	79 796	0,07
500	TDK	32 677	0,03
1 174	Trend Micro	39 652	0,04
506	TripAdvisor	22 245	0,02
1 819	Twitter	28 111	0,03
500	VeriSign	36 061	0,03
920	Western Digital	59 269	0,05
6 000	Yahoo Japan	21 899	0,02
3 400	Yahoo!	124 653	0,11
		8 068 607	7,29
Bâtiment et génie civil			
2 258	ACS Actividades de Construccion y Servicios	67 785	0,06
200	Aena	25 930	0,02
2 900	Barratt Developments	15 709	0,01
500	Berkeley Group Holdings	16 448	0,01
576	Bouygues	19 610	0,02
2 000	Cheung Kong Infrastructure Holdings	15 090	0,01
400	CIMIC Group	9 595	0,01
2 000	Daiwa House Industry	51 959	0,05
1 000	DR Horton	25 911	0,02
2 170	Ferrovial	36 879	0,03
800	Fluor	39 835	0,04
1 000	Jacobs Engineering Group	54 041	0,05
731	JGC	12 621	0,01
3 000	Kajima	19 728	0,02
2 000	LendLease Group	20 074	0,02
2 300	Obayashi	20 884	0,02
900	Persimmon	18 725	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Bâtiment et génie civil (suite)			
606	PulteGroup	10 560	0,01
400	SBA Communications	39 160	0,04
1 400	Sekisui Chemical	21 213	0,02
3 860	Sekisui House	61 044	0,05
2 000	Shimizu	17 379	0,02
1 241	Skanska	27 858	0,03
3 600	Sydney Airport	14 804	0,01
3 500	Taisei	23 273	0,02
9 400	Taylor Wimpey	16 904	0,02
1 867	Vinci	120 795	0,11
6 000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	3 209	0,00
		827 023	0,75
Emballages et conditionnement			
3 600	Amcor	36 948	0,03
1 035	WestRock	49 819	0,05
		86 767	0,08
Distribution et vente en gros			
1 049	Fastenal	46 724	0,04
7 472	ITOCHU	94 265	0,09
49 210	Li & Fung	20 520	0,02
10 158	Marubeni	54 728	0,05
5 169	Mitsubishi	104 623	0,09
7 472	Mitsui & Co	97 606	0,09
737	Rexel	11 523	0,01
3 300	Sumitomo	36 897	0,03
900	Wolseley	52 317	0,05
265	WW Grainger	58 352	0,05
		577 555	0,52
Produits financiers diversifiés			
3 500	3i Group	28 866	0,03
1 453	Aberdeen Asset Management	4 380	0,00
160	Alliance Data Systems	34 662	0,03
2 800	American Express	196 657	0,18
600	Ameriprise Financial	63 109	0,06
783	ASX	26 737	0,02
400	BlackRock	144 315	0,13
4 900	Charles Schwab	183 364	0,17
1 778	CI Financial	36 290	0,03
1 200	CME Group	131 235	0,12
7 000	Daiwa Securities Group	40 986	0,04
500	Deutsche Boerse	38 770	0,04
1 300	Discover Financial Services	88 852	0,08
1 350	Eaton Vance	53 603	0,05
2 094	Franklin Resources	78 578	0,07
582	Groupe Bruxelles Lambert	46 397	0,04
3 800	Hong Kong Exchanges and Clearing	85 130	0,08
1 071	IGM Financial	28 924	0,03
2 500	Intercontinental Exchange	133 728	0,12
2 183	Invesco	62 794	0,06
1 657	Investor	58 882	0,05
1 900	Japan Exchange Group	25 792	0,02
700	Julius Baer Group	29 535	0,03
1 000	Kinnevik	22 782	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits financiers diversifiés (suite)			
900	London Stock Exchange Group	30 724	0,03
1 463	Macquarie Group	87 501	0,08
3 325	MasterCard	325 486	0,29
3 291	Navient	51 264	0,05
914	NEX Group	4 974	0,00
12 573	Nomura Holdings	70 428	0,06
4 400	ORIX	65 238	0,06
50	Partners Group Holding	22 260	0,02
600	Provident Financial	20 026	0,02
3 200	Singapore Exchange	15 036	0,01
2 500	Synchrony Financial	85 968	0,08
1 285	T Rowe Price Group	91 689	0,08
1 956	TD Ameritrade Holding	80 855	0,07
747	Tullett Prebon	3 792	0,00
6 500	Visa	480 806	0,43
6 000	Worldpay Group	18 971	0,02
		3 099 386	2,80
Télécommunications diversifiées			
20 700	AT&T	834 673	0,75
400	BCE	16 410	0,01
25 258	Bezeq The Israeli Telecommunication	45 546	0,04
25 625	BT Group	110 143	0,10
2 816	CenturyLink	63 488	0,06
16 914	Cisco Systems	484 609	0,44
11 000	Deutsche Telekom	179 905	0,16
600	Elisa	18 558	0,02
1 513	Eutelsat Communications	27 832	0,02
9 177	Frontier Communications	29 408	0,03
13 318	HKT Trust & HKT	15 488	0,01
1 400	Inmarsat	12 325	0,01
1 867	Juniper Networks	50 023	0,05
6 300	KDDI	151 559	0,14
7 962	Koninklijke KPN	22 405	0,02
900	Level 3 Communications	48 091	0,04
800	Motorola Solutions	62 870	0,06
2 300	Nippon Telegraph & Telephone	91 835	0,08
20 000	Nokia	91 760	0,08
4 530	NTT DOCOMO	98 060	0,09
6 800	Orange	98 158	0,09
800	Proximus	21 888	0,02
1 956	Rogers Communications	71 618	0,06
2 749	SES	57 523	0,05
27 000	Singapore Telecommunications	64 320	0,06
3 660	SoftBank Group	231 017	0,21
677	StarHub	1 248	0,00
70	Swisscom	29 783	0,03
1 012	T-Mobile	55 179	0,05
5 980	TDC	29 162	0,03
30 000	Telecom Italia	25 110	0,02
8 657	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	48 335	0,04
16 546	Telefonica	145 936	0,13
2 000	Telefonica Deutschland Holding	8 140	0,01
3 743	Telenor	53 183	0,05
11 562	Telia	44 296	0,04
15 000	Telstra	52 518	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Télécommunications diversifiées (suite)			
13 700	Verizon Communications	693 345	0,63
90 000	Vodafone Group	210 713	0,19
		4 396 460	3,97
Services publics d'électricité			
2 000	AGL Energy	30 330	0,03
859	Ameren	42 724	0,04
1 864	American Electric Power	111 266	0,10
2 000	Chubu Electric Power	26 548	0,02
2 596	Chugoku Electric Power	28 931	0,03
6 885	CLP Holdings	59 988	0,05
840	CMS Energy	33 146	0,03
900	Consolidated Edison	62 870	0,06
8 988	Contact Energy	27 690	0,02
2 100	Dominion Resources	152 490	0,14
600	DTE Energy	56 038	0,05
2 400	Duke Energy	176 618	0,16
9 090	E.ON	60 903	0,05
1 000	Edison International	68 253	0,06
14 514	EDP - Energias de Portugal	42 004	0,04
700	Electric Power Development	15 306	0,01
1 986	Electricite de France	19 224	0,02
1 000	Endesa	20 125	0,02
25 800	Enel	108 050	0,10
4 555	Engie	55 207	0,05
973	Entergy	67 776	0,06
958	Eversource Energy	50 164	0,04
3 200	Exelon	107 673	0,10
1 278	FirstEnergy	37 525	0,03
1 807	Fortis	52 965	0,05
1 122	Fortum	16 348	0,01
600	Hokuriku Electric Power	6 389	0,01
17 354	Iberdrola	108 185	0,10
2 200	Kansai Electric Power	22 855	0,02
2 000	Kyushu Electric Power	20 614	0,02
1 600	NextEra Energy	181 214	0,16
5 840	Origin Energy	26 421	0,02
1 576	PG&E	90 802	0,08
400	Pinnacle West Capital	29 592	0,03
4 000	Power Assets Holdings	33 433	0,03
2 000	PPL	64 565	0,06
1 529	Public Service Enterprise Group	63 610	0,06
1 600	Red Electrica	28 680	0,03
2 872	RWE	33 933	0,03
998	SCANA	69 337	0,06
3 300	Southern	153 901	0,14
2 900	SSE	52 761	0,05
11 249	Terna Rete Elettrica Nazionale	48 956	0,04
1 500	Tohoku Electric Power	18 009	0,02
5 192	Tokyo Electric Power Holdings	19 920	0,02
855	WEC Energy Group	47 543	0,04
2 000	Xcel Energy	77 175	0,07
		2 728 057	2,46

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Équipements électriques			
150	Acuity Brands	32 831	0,03
800	AMETEK	36 862	0,03
2 551	Brother Industries	43 733	0,04
3 600	Canon	96 423	0,09
2 507	Emerson Electric	132 510	0,12
1 087	Legrand	58 644	0,05
200	Mabuchi Motor	9 917	0,01
700	Nidec	57 385	0,05
2 479	Ricoh	19 909	0,02
1 740	Schneider Electric	115 031	0,10
2 400	Seiko Epson	48 285	0,04
5 984	Xerox	49 529	0,05
		701 059	0,63
Électronique			
1 590	Agilent Technologies	68 680	0,06
1 000	Amphenol	63 712	0,06
3 000	Assa Abloy	52 943	0,05
3 405	Corning	78 350	0,07
1 050	Fortive	53 388	0,05
983	Garmin	45 191	0,04
2 456	Honeywell International	269 758	0,24
1 783	Hoya	71 178	0,06
200	Keyence	130 385	0,12
3 990	Koninklijke Philips	115 710	0,11
1 332	Kyocera	62 929	0,06
200	Mettler-Toledo International	79 367	0,07
700	Murata Manufacturing	89 050	0,08
11 738	NEC	29 579	0,03
700	Omron	25 520	0,02
1 160	TE Connectivity	76 193	0,07
300	Waters	38 224	0,03
		1 350 157	1,22
Équipement et services – secteur de l'énergie			
1 479	Vestas Wind Systems	91 300	0,08
		91 300	0,08
Produits alimentaires			
2 000	Ajinomoto	38 270	0,03
1 100	Associated British Foods	35 374	0,03
583	Campbell Soup	33 424	0,03
2 200	Carrefour	50 358	0,05
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	39 366	0,04
300	Chr Hansen Holding	15 780	0,01
5 489	Compass Group	96 521	0,09
1 300	ConAgra Brands	48 746	0,04
2 197	Danone	132 259	0,12
1 766	General Mills	103 423	0,09
500	Hershey	49 031	0,04
1 000	Hormel Foods	33 003	0,03
10 137	J Sainsbury	29 606	0,03
400	JM Smucker	48 565	0,04
1 312	Kellogg	91 688	0,08
600	Kerry Group	40 740	0,04
1 000	Kikkoman	30 401	0,03
5 010	Koninklijke Ahold Delhaize	100 350	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
1 869	Kraft Heinz	154 730	0,14
2 800	Kroger	91 612	0,08
1 000	Loblaw	50 082	0,05
1 300	Marine Harvest	22 294	0,02
500	McCormick & Co	44 243	0,04
600	MEIJI Holdings	44 675	0,04
1 300	Metro - Cotation au Canada	36 910	0,03
559	Metro - Cotation en Allemagne	17 656	0,02
5 200	Mondelez International	218 550	0,20
10 800	Nestle	735 955	0,66
5 034	Orkla	43 359	0,04
870	Safeway	40	0,00
870	Safeway Casa	837	0,00
900	Saputo	30 230	0,03
2 400	Seven & I Holdings	86 873	0,08
300	Sodexo	32 760	0,03
1 706	Sysco	89 558	0,08
3 819	Tate & Lyle	31 654	0,03
30 138	Tesco	73 033	0,07
1 000	Tyson Foods	58 478	0,05
4 017	Wesfarmers	116 211	0,11
1 753	Whole Foods Market	51 123	0,05
7 000	Wilmar International	16 492	0,01
18 061	Wm Morrison Supermarkets	48 813	0,04
4 590	Woolworths	75 941	0,07
		3 189 014	2,88
Produits forestiers			
1 906	International Paper	95 883	0,09
1 100	Mondi	21 469	0,02
2 626	Stora Enso	26 811	0,02
1 500	UPM-Kymmene	35 010	0,03
		179 173	0,16
Services publics de gaz			
600	Atmos Energy	42 180	0,04
2 613	CenterPoint Energy	61 042	0,05
14 300	Centrica	39 218	0,03
600	Enagas	14 475	0,01
1 100	Gas Natural	19 701	0,02
24 200	Hong Kong & China Gas	40 661	0,04
12 700	National Grid	141 581	0,13
6 000	Osaka Gas	21 928	0,02
700	Sempra Energy	66 791	0,06
11 976	Snam	46 874	0,04
7 000	Tokyo Gas	30 095	0,03
		524 546	0,47
Équipement et fournitures médicaux			
5 200	Abbott Laboratories	189 364	0,17
1 994	Baxter International	83 825	0,08
700	Becton Dickinson & Co	109 870	0,10
4 215	Boston Scientific	86 438	0,08
200	Cochlear	16 826	0,02
1 197	Coloplast	76 677	0,07
300	CR Bard	63 900	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Équipement et fournitures médicaux (suite)			
2 100	Danaher	154 979	0,14
750	Dentsply Sirona	41 050	0,04
800	Edwards Lifesciences	71 069	0,06
734	Essilor International	78 795	0,07
300	Henry Schein	43 151	0,04
114	Intuitive Surgical	68 543	0,06
4 700	Medtronic	317 403	0,29
1 061	Olympus	34 843	0,03
2 841	Smith & Nephew	40 638	0,04
200	Sonova Holding	23 022	0,02
1 340	St Jude Medical	101 877	0,09
1 449	Stryker	164 593	0,15
500	Sysmex	27 516	0,02
1 000	Terumo	35 075	0,03
1 251	Thermo Fisher Scientific	167 353	0,15
833	Zimmer Biomet Holdings	81 503	0,07
		2 078 310	1,88
Fournisseurs et services de santé			
1 059	Aetna	124 510	0,11
900	Anthem	122 676	0,11
800	Centene	42 861	0,04
900	Cigna	113 819	0,10
600	DaVita	36 521	0,03
1 491	Fresenius & Co	110 722	0,10
700	Fresenius Medical Care & Co	56 315	0,05
1 022	HCA Holdings	71 722	0,07
556	Humana	107 552	0,10
318	Laboratory of America Holdings	38 706	0,04
784	Quest Diagnostics	68 310	0,06
500	Quintiles IMS Holdings	36 051	0,03
500	Ramsay Health Care	23 444	0,02
3 076	Sonic Healthcare	45 191	0,04
3 200	UnitedHealth Group	485 544	0,44
400	Universal Health Services	40 343	0,04
		1 524 287	1,38
Hôtels, restaurants et loisirs			
700	Accor	24 801	0,02
2 000	Aristocrat Leisure	21 282	0,02
11 242	Galaxy Entertainment Group	46 466	0,04
22 573	Genting Singapore	13 406	0,01
2 000	Hilton Worldwide Holdings	51 576	0,05
583	InterContinental Hotels Group	24 847	0,02
1 640	Las Vegas Sands	83 046	0,08
1 222	Marriott International	95 790	0,09
2 000	MGM Resorts International	54 667	0,05
700	Oriental Land	37 589	0,03
300	Paddy Power Betfair	30 450	0,03
10 474	Sands China	43 163	0,04
300	Sankyo	9 206	0,01
24 153	SJM Holdings	17 957	0,02
600	Whitbread	26 542	0,02
14 898	Wynn Macau	22 481	0,02
405	Wynn Resorts	33 218	0,03
		636 487	0,58

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Biens de consommation durables			
400	Makita	25 459	0,02
1 317	Newell Brands	55 752	0,05
2 742	Sandvik	32 250	0,03
200	Schindler Holding	33 508	0,03
200	SMC	45 366	0,04
400	Snap-on	64 952	0,06
596	Stanley Black & Decker	64 807	0,06
5 000	Techtronic Industries	16 998	0,02
		339 092	0,31
Produits ménagers			
228	Avery Dennison	15 179	0,01
822	Church & Dwight	34 439	0,03
500	Clorox	56 895	0,05
771	Electrolux	18 209	0,02
300	Henkel & Co	29 694	0,03
1 097	Kimberly-Clark	118 691	0,11
500	Leggett & Platt	23 172	0,02
7 500	Panasonic	72 518	0,07
2 100	Reckitt Benckiser Group	169 407	0,15
4 200	Sony	111 811	0,10
416	Whirlpool	71 691	0,06
		721 706	0,65
Industrie			
2 200	3M	372 462	0,34
8 000	Bombardier	12 216	0,01
9 000	CK Hutchison Holdings	96 739	0,09
895	Dover	63 581	0,06
1 794	Eaton	114 112	0,10
1 332	FUJIFILM Holdings	48 020	0,04
30 850	General Electric	924 257	0,83
1 400	Illinois Tool Works	162 545	0,15
2 322	Industrivarden	41 148	0,04
1 200	Ingersoll-Rand	85 374	0,08
800	Jardine Matheson Holdings	41 906	0,04
5 000	Keppel	18 998	0,02
5 034	Konica Minolta	47 508	0,04
1 219	Nikon	18 004	0,02
4 015	NWS Holdings	6 206	0,01
456	Orica	5 535	0,01
718	Parker-Hannifin	95 302	0,08
882	Pentair	46 887	0,04
2 500	Siemens	292 000	0,26
1 500	Smiths Group	24 883	0,02
2 000	Swire Pacific	18 110	0,01
13 770	Toshiba	31 688	0,03
834	Wartsila	35 595	0,03
5 000	Wharf Holdings	31 519	0,03
		2 634 595	2,38
Assurances			
1 956	Admiral Group	41 865	0,04
5 300	Aegon	27 708	0,03
1 600	Aflac	105 580	0,10
700	Ageas	26 327	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Assurances (suite)			
40 000	AIA Group	213 998	0,19
1 500	Allianz	235 500	0,21
1 300	Allstate	91 354	0,08
4 200	American International Group	260 064	0,23
15 727	AMP	54 416	0,05
900	Aon	95 167	0,09
4 270	Assicurazioni Generali	60 292	0,05
11 700	Aviva	66 669	0,06
6 600	AXA	158 301	0,14
157	Baloise Holding	18 790	0,02
4 000	Berkshire Hathaway	618 080	0,56
1 600	Chubb	200 419	0,18
600	Cincinnati Financial	43 091	0,04
600	CNP Assurances	10 560	0,01
4 000	Dai-ichi Life Holdings	63 274	0,06
4 308	Direct Line Insurance Group	18 643	0,02
2 436	Gjensidige Forsikring	36 759	0,03
2 115	Great-West Lifeco	52 588	0,05
200	Hannover Rueck	20 560	0,02
1 276	Hartford Financial Services Group	57 645	0,05
9 000	Insurance Australia Group	37 010	0,03
1 500	Japan Post Holdings	17 790	0,02
18 550	Legal & General Group	53 807	0,05
800	Lincoln National	50 264	0,05
1 100	Loews	48 839	0,04
9 779	Manulife Financial	165 303	0,15
1 213	Mapfre	3 518	0,00
50	Markel	42 877	0,04
1 644	Marsh & McLennan	105 350	0,10
10 000	Medibank	19 360	0,02
3 210	MetLife	164 008	0,15
1 500	MS&AD Insurance Group Holdings	44 188	0,04
500	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	89 825	0,08
800	NN Group	25 756	0,02
24 511	Old Mutual	59 526	0,05
1 844	Power Financial	43 751	0,04
1 539	Principal Financial Group	84 424	0,08
1 800	Progressive	60 583	0,05
8 057	Prudential	153 617	0,14
1 691	Prudential Financial	166 831	0,15
3 531	QBE Insurance Group	30 107	0,03
4 000	RSA Insurance Group	27 460	0,02
2 000	Sampo	85 180	0,08
500	SCOR	16 415	0,01
1 196	Sompo Holdings	38 499	0,03
2 551	Sony Financial Holdings	37 823	0,03
2 000	St James's Place	23 758	0,02
5 563	Standard Life	24 244	0,02
2 000	Sun Life Financial	72 889	0,07
6 438	Suncorp Group	59 755	0,05
100	Swiss Life Holding	26 884	0,02
1 100	Swiss Re	99 021	0,09
3 702	T&D Holdings	46 508	0,04
2 415	Tokio Marine Holdings	94 150	0,09
1 100	Travelers	127 672	0,12
500	Tryg	8 587	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Assurances (suite)			
8 757	UnipolSai	17 777	0,02
1 791	Unum Group	74 595	0,07
700	Voya Financial	26 029	0,02
400	Willis Towers Watson	46 373	0,04
1 200	XL Group	42 391	0,04
450	Zurich Insurance Group	117 706	0,11
		5 158 100	4,66
Matériel et produits de loisirs			
1 300	Carnival – Non assorti de droits de vote	64 165	0,06
600	Carnival – Assorti de droits de vote	28 995	0,03
700	Harley-Davidson	38 718	0,03
400	Hasbro	29 501	0,03
1 971	Mattel	51 482	0,05
400	Nintendo	79 791	0,07
227	Polaris Industries	17 732	0,01
633	Royal Caribbean Cruises	49 236	0,04
300	Shimano	44 724	0,04
1 463	TUI	19 933	0,02
1 000	Yamaha Motor	20 923	0,02
		445 200	0,40
Machines			
9 400	ABB	188 352	0,17
2 000	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	57 921	0,05
1 200	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	31 134	0,03
2 300	Caterpillar	202 230	0,18
3 400	CNH Industrial	28 101	0,03
800	Cummins	103 661	0,09
1 400	Deere & Co	136 768	0,12
700	FANUC	112 749	0,10
700	Flowserve	31 889	0,03
600	GEA Group	22 938	0,02
800	Hexagon	27 176	0,03
18 000	Hitachi	92 472	0,08
2 438	Hitachi Construction Machinery	50 159	0,05
3 770	Komatsu	81 133	0,07
1 728	Kone	73 561	0,07
3 960	Kubota	53 709	0,05
1 301	Metso	35 257	0,03
7 000	Mitsubishi Electric	92 720	0,08
11 964	Mitsubishi Heavy Industries	51 796	0,05
683	Rockwell Automation	87 030	0,08
400	Roper Technologies	69 431	0,06
903	Sumitomo Heavy Industries	5 527	0,01
700	Wabtec	55 097	0,05
541	Xylem	25 400	0,02
		1 716 211	1,55
Médias			
1 500	Altice	28 245	0,03
200	Axel Springer	9 226	0,01
1 700	CBS	102 540	0,09
666	Charter Communications	181 801	0,16
8 049	Comcast	526 934	0,48
800	Dentsu	35 766	0,03
600	DISH Network	32 954	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Médias (suite)			
3 093	Interpublic Group	68 649	0,06
11 200	ITV	27 081	0,02
1 503	Lagardere	39 672	0,04
1 900	Liberty Global	53 501	0,05
237	Liberty Global LiLAC	4 757	0,00
1 236	Omnicom Group	99 735	0,09
2 400	Pearson	23 013	0,02
700	ProSiebenSat.1 Media	25 627	0,02
590	Publicis Groupe	38 674	0,04
456	RTL Group	31 546	0,03
2 525	Shaw Communications	48 091	0,04
13 093	Singapore Press Holdings	30 331	0,03
3 000	Sky	34 829	0,03
200	Telenet Group Holding	10 544	0,01
1 791	Thomson Reuters	74 402	0,07
2 800	Time Warner	256 254	0,23
4 500	Twenty-First Century Fox – Actions de Catégorie A	119 630	0,11
1 400	Twenty-First Century Fox – Actions de Catégorie B	36 170	0,03
985	Viacom	32 779	0,03
3 500	Vivendi	63 192	0,06
5 200	Walt Disney	513 813	0,46
942	Wolters Kluwer	32 424	0,03
3 594	WPP	76 461	0,07
		2 658 641	2,40
Métaux et industrie minière			
1 923	Agnico Eagle Mines	76 745	0,07
5 287	Anglo American	71 848	0,07
7 000	ArcelorMittal	49 112	0,05
3 500	Barrick Gold	53 175	0,05
11 000	BHP Billiton - Cotation en Australie	189 244	0,17
6 953	BHP Billiton - Cotation en Angleterre	106 421	0,10
4 000	First Quantum Minerals	37 752	0,03
7 131	Fortescue Metals Group	28 835	0,03
600	Franco-Nevada	34 054	0,03
3 854	Freeport-McMoRan	48 195	0,04
43 000	Glencore	139 715	0,13
2 659	Goldcorp	34 364	0,03
2 415	JFE Holdings	34 943	0,03
3 679	Kobe Steel	33 404	0,03
1 264	Mitsubishi Materials	36 886	0,03
2 400	Newcrest Mining	33 364	0,03
1 678	Newmont Mining	54 202	0,05
4 400	Nippon Steel & Sumitomo Metal	93 243	0,08
5 000	Norsk Hydro	22 745	0,02
731	NSK	8 046	0,01
1 627	Nucor	91 812	0,08
300	Randgold Resources	22 546	0,02
1 400	Rio Tinto - Cotation en Australie	57 571	0,05
4 198	Rio Tinto - Cotation en Angleterre	155 335	0,14
1 870	Silver Wheaton	34 294	0,03
1 500	SKF	26 237	0,02
19 000	South32	35 870	0,03
2 375	Sumitomo Metal Mining	29 094	0,03
3 156	Teck Resources	59 953	0,05
1 800	Tenaris	30 546	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
1 300	ThyssenKrupp	29 432	0,03
6 892	Yamana Gold	18 369	0,02
		1 777 352	1,61
Pétrole et gaz			
1 900	Anadarko Petroleum	125 610	0,11
3 500	APA Group	20 592	0,02
1 301	Apache	78 288	0,07
1 314	ARC Resources	21 468	0,02
1 300	Baker Hughes	80 077	0,07
63 000	BP	376 111	0,34
1 400	Cabot Oil & Gas	31 006	0,03
1 000	Caltex Australia	20 911	0,02
5 105	Canadian Natural Resources	154 434	0,14
2 393	Cenovus Energy	34 344	0,03
592	Cheniere Energy	23 253	0,02
6 400	Chevron	714 179	0,65
400	Cimarex Energy	51 538	0,05
760	Concho Resources	95 545	0,09
4 200	ConocoPhillips	199 657	0,18
2 045	Crescent Point Energy	26 385	0,02
300	DCC	21 228	0,02
1 900	Devon Energy	82 269	0,07
2 873	Enbridge	114 760	0,10
4 000	Encana	44 568	0,04
8 479	Eni	131 170	0,12
1 700	EOG Resources	162 949	0,15
500	EQT	31 003	0,03
14 000	Exxon Mobil	1 198 047	1,08
700	FMC Technologies	23 580	0,02
581	Galp Energia SGPS	8 244	0,01
2 682	Halliburton	137 539	0,12
379	Helmerich & Payne	27 812	0,03
900	Hess	53 151	0,05
600	HollyFrontier	18 636	0,02
644	Husky Energy	7 417	0,01
900	Imperial Oil	29 721	0,03
3 200	Inpex	30 460	0,03
1 918	Inter Pipeline	40 191	0,04
12 731	JX Holdings	51 195	0,05
656	Keyera	18 764	0,02
7 000	Kinder Morgan	137 445	0,12
4 029	Marathon Oil	66 122	0,06
1 966	Marathon Petroleum	93 850	0,08
1 628	National Oilwell Varco	57 788	0,05
400	Neste	14 600	0,01
1 343	Noble Energy	48 461	0,04
2 576	Occidental Petroleum	173 964	0,16
5 000	Oil Search	24 612	0,02
360	OMV	12 082	0,01
1 137	ONEOK	61 887	0,06
1 756	Pembina Pipeline	52 091	0,05
1 600	Phillips 66	131 079	0,12
500	Pioneer Natural Resources	85 361	0,08
889	PrairieSky Royalty	20 074	0,02
2 900	Repsol	38 918	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
28 800	Royal Dutch Shell	774 699	0,70
6 000	Santos	16 559	0,01
4 700	Schlumberger	374 084	0,34
3 770	Showa Shell Sekiyu	33 311	0,03
1 599	Southwestern Energy	16 403	0,01
2 728	Spectra Energy	106 275	0,10
4 050	Statoil	70 660	0,06
6 530	Suncor Energy	202 667	0,18
518	Tesoro	42 948	0,04
1 372	TonenGeneral Sekiyu	13 740	0,01
7 815	Total	380 747	0,34
1 072	Tourmaline Oil	27 215	0,02
2 701	TransCanada	115 604	0,10
1 427	Valero Energy	92 432	0,08
4 505	Weatherford International	21 313	0,02
2 588	Williams	76 407	0,07
2 766	Woodside Petroleum	59 170	0,05
		7 728 670	6,98
Produits d'hygiène personnelle			
300	Beiersdorf	24 180	0,02
2 900	Colgate-Palmolive	179 925	0,16
1 700	Coty	29 511	0,03
700	Estee Lauder	50 764	0,05
2 000	Kao	90 082	0,08
934	L'Oreal	161 956	0,15
8 649	Procter & Gamble	689 460	0,62
1 500	Shiseido	36 073	0,03
2 440	Svenska Cellulosa	65 520	0,06
1 300	Unicharm	27 026	0,02
4 200	Unilever – Cotation en Angleterre	162 002	0,15
5 400	Unilever – Cotation aux Pays-Bas	211 221	0,19
		1 727 720	1,56
Laboratoires pharmaceutiques			
5 500	AbbVie	326 532	0,30
300	Actelion	61 707	0,06
500	Alkermes	26 347	0,02
1 400	Allergan	278 752	0,25
700	AmerisourceBergen	51 892	0,05
7 000	Astellas Pharma	92 379	0,08
4 300	AstraZeneca	223 539	0,20
2 800	Bayer	277 564	0,25
5 832	Bristol-Myers Squibb	323 131	0,29
1 100	Cardinal Health	75 058	0,07
800	Chugai Pharmaceutical	21 817	0,02
2 570	Daiichi Sankyo	49 960	0,05
700	Eisai	38 169	0,03
3 724	Eli Lilly & Co	259 683	0,23
531	Endo International	8 292	0,01
2 098	Express Scripts Holding	136 830	0,12
16 000	GlaxoSmithKline	292 784	0,26
1 200	Grifols	22 656	0,02
200	Jazz Pharmaceuticals	20 674	0,02
9 200	Johnson & Johnson	1 004 913	0,91
1 000	Kyowa Hakko Kirin	13 136	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
533	Mallinckrodt	25 176	0,02
800	McKesson	106 528	0,10
960	Mead Johnson Nutrition	64 403	0,06
400	Merck	39 660	0,04
9 209	Merck & Co	513 993	0,46
1 332	Mitsubishi Tanabe Pharma	24 827	0,02
1 500	Mylan	54 255	0,05
7 600	Novartis	525 338	0,47
6 100	Novo Nordisk	208 953	0,19
1 500	Ono Pharmaceutical	31 159	0,03
442	Orion	18 692	0,02
1 309	Otsuka Holdings	54 192	0,05
400	Perrigo	31 564	0,03
20 000	Pfizer	615 880	0,56
2 400	Roche Holding	520 749	0,47
3 900	Sanofi	299 910	0,27
1 500	Santen Pharmaceutical	17 436	0,02
1 000	Shionogi & Co	45 513	0,04
3 000	Shire	164 620	0,15
2 619	Takeda Pharmaceutical	102 933	0,09
3 100	Teva Pharmaceutical Industries	106 542	0,10
400	UCB	24 364	0,02
1 000	Valeant Pharmaceuticals International	13 765	0,01
1 500	Zoetis	76 127	0,07
		7 292 394	6,59
Immobilier			
7 276	Cheung Kong Property Holdings	42 307	0,04
316	Daito Trust Construction	45 157	0,04
1 650	Deutsche Wohnen	49 236	0,04
4 400	Henderson Land Development	22 195	0,02
5 000	Hongkong Land Holdings	30 007	0,03
4 000	Mitsubishi Estate	75 678	0,07
3 000	Mitsui Fudosan	65 965	0,06
49 436	New World Development	49 571	0,04
12 000	Sino Land	17 051	0,02
795	Sumitomo Realty & Development	20 072	0,02
6 000	Sun Hung Kai Properties	71 904	0,06
800	Swiss Prime Site	62 202	0,06
1 400	Vonovia	43 267	0,04
		594 612	0,54
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
1 300	American Tower	130 253	0,12
3 165	Annaly Capital Management	29 917	0,03
400	AvalonBay Communities	67 182	0,06
568	Boston Properties	67 735	0,06
6 000	British Land	44 248	0,04
305	Camden Property Trust	24 310	0,02
1 000	Crown Castle International	82 266	0,07
3 200	Dexus Property Group	21 134	0,02
400	Digital Realty Trust	37 264	0,03
1 082	Duke Realty	27 246	0,02
205	Equinix	69 466	0,06
1 147	Equity Residential	69 989	0,06
200	Essex Property Trust	44 086	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
500	Extra Space Storage	36 615	0,03
300	Federal Realty Investment Trust	40 420	0,04
1 589	General Growth Properties	37 633	0,03
5 900	Goodman Group	28 880	0,03
6 000	GPT Group	20 719	0,02
3 000	Hammerson	20 138	0,02
2 153	HCP	60 666	0,06
5 013	Host Hotels & Resorts	89 542	0,08
1 526	Iron Mountain	46 992	0,04
4	Japan Prime Realty Investment	14 973	0,01
5	Japan Real Estate Investment	25 890	0,02
9	Japan Retail Fund Investment	17 309	0,02
1 200	Kimco Realty	28 625	0,03
700	Klepierre	26 141	0,02
3 385	Land Securities Group	42 273	0,04
1 377	Liberty Property Trust	51 568	0,05
7 000	Link REIT	43 142	0,04
796	Macerich	53 462	0,05
32 120	Mirvac Group	46 968	0,04
7	Nippon Building Fund	36 815	0,03
14	Nippon Prologis REIT	27 187	0,02
15	Nomura Real Estate Master Fund	21 557	0,02
1 900	Prologis	95 095	0,09
610	Public Storage	129 258	0,12
700	Realty Income	38 147	0,03
296	Regency Centers	19 350	0,02
16 000	Scentre Group	50 967	0,05
1 100	Simon Property Group	185 292	0,17
16 258	Stockland	51 119	0,05
821	UDR	28 395	0,03
300	Unibail-Rodamco – Cotation en France	68 025	0,06
100	Unibail-Rodamco – Cotation aux Pays-Bas	22 675	0,02
26	United Urban Investment	37 598	0,03
1 390	Ventas	82 392	0,07
5 323	VEREIT	42 695	0,04
16 379	Vicinity Centres	33 621	0,03
743	Vornado Realty Trust	73 522	0,07
1 387	Welltower	88 013	0,08
6 000	Westfield	38 637	0,04
2 843	Weyerhaeuser	81 105	0,07
		2 698 517	2,44
Détail			
250	Advance Auto Parts	40 085	0,04
2 200	Aeon	29 615	0,03
1 300	Alimentation Couche-Tard	55 953	0,05
100	AutoZone	74 879	0,07
900	Bed Bath & Beyond	34 677	0,03
1 086	Best Buy	43 934	0,04
1 000	CarMax	61 048	0,05
100	Chipotle Mexican Grill	35 773	0,03
1 800	Cie Financiere Richemont	113 256	0,10
1 855	Coach	61 590	0,06
1 400	Costco Wholesale	212 519	0,19
3 680	CVS Health	275 315	0,25
400	Darden Restaurants	27 578	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Détail (suite)			
4 000	Dixons Carphone	16 617	0,01
1 200	Dollar General	84 270	0,08
700	Dollar Tree	51 222	0,05
400	Dollarama	27 821	0,03
500	Don Quijote Holdings	17 578	0,02
200	Fast Retailing	68 005	0,06
500	Foot Locker	33 605	0,03
1 274	Gap	27 105	0,02
832	Genuine Parts	75 363	0,07
3 523	Hennes & Mauritz	93 167	0,08
4 300	Home Depot	546 617	0,49
152	Hugo Boss	8 836	0,01
3 300	Industria de Diseno Textil	107 019	0,10
2 000	Isetan Mitsukoshi Holdings	20 484	0,02
254	Kering	54 178	0,05
13 005	Kingfisher	53 370	0,05
1 301	Kohl's	60 909	0,05
700	L Brands	43 696	0,04
172	Lawson	11 479	0,01
1 400	Liberty Interactive QVC Group	26 520	0,02
2 900	Lowe's	195 542	0,18
500	Luxottica Group	25 550	0,02
1 300	Macy's	44 137	0,04
4 800	Marks & Spencer Group	19 681	0,02
3 050	McDonald's	351 975	0,32
500	Next	29 188	0,03
400	Nitori Holdings	43 440	0,04
350	O'Reilly Automotive	92 385	0,08
400	Pandora	49 707	0,04
435	Restaurant Brands International	19 667	0,02
1 300	Ross Stores	80 853	0,07
100	Ryohin Keikaku	18 623	0,02
1 900	Staples	16 303	0,01
5 500	Starbucks	289 509	0,26
90	Swatch Group	26 589	0,02
1 800	Target	123 265	0,11
2 300	TJX	163 829	0,15
500	Tractor Supply	35 937	0,03
1 000	Travis Perkins	17 010	0,02
300	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	72 512	0,07
1 200	USS	18 163	0,02
5 400	Wal-Mart Stores	353 874	0,32
3 100	Walgreens Boots Alliance	243 239	0,22
1 300	Yum! Marques	78 056	0,07
		4 903 117	4,43

Semiconducteurs

1 000	Analog Devices	68 850	0,06
3 762	Applied Materials	115 098	0,10
1 100	ASML Holding	117 315	0,11
1 487	Broadcom	249 213	0,23
4 000	Infineon Technologies	66 040	0,06
15 800	Intel	543 319	0,49
821	KLA-Tencor	61 243	0,06
500	Lam Research	50 121	0,05
1 349	Linear Technology	79 744	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Semiconducteurs (suite)			
3 260	Marvell Technology Group	42 869	0,04
1 000	Maxim Integrated Products	36 568	0,03
600	Microchip Technology	36 492	0,03
3 967	Micron Technology	82 443	0,07
1 700	NVIDIA	172 039	0,16
1 000	NXP Semiconductors	92 923	0,08
5 000	QUALCOMM	309 078	0,28
23	Rohm	1 258	0,00
600	Skyworks Solutions	42 471	0,04
5 858	STMicroelectronics	63 120	0,06
3 400	Texas Instruments	235 220	0,21
600	Tokyo Electron	53 869	0,05
800	Xilinx	45 789	0,04
		2 565 082	2,32
Logiciels			
2 000	Activision Blizzard	68 471	0,06
1 590	Adobe Systems	155 194	0,14
600	Akamai Technologies	37 931	0,03
1 830	Amadeus IT Group	79 001	0,07
700	Autodesk	49 118	0,04
1 031	CA	31 055	0,03
1 554	Cerner	69 792	0,06
500	Citrix Systems	42 337	0,04
100	Constellation Software	43 134	0,04
402	Dassault Systemes	29 101	0,03
1 000	Electronic Arts	74 672	0,07
1 250	Fidelity National Information Services	89 642	0,08
800	Fiserv	80 610	0,07
908	Intuit	98 664	0,09
25 100	Microsoft	1 478 752	1,34
10 600	Oracle	386 414	0,35
1 400	Paychex	80 808	0,07
600	Red Hat	39 649	0,04
3 369	Sage Group	25 852	0,02
2 327	salesforce.com	151 037	0,13
3 300	SAP	273 273	0,25
503	ServiceNow	35 452	0,03
544	Synopsys	30 358	0,03
		3 450 317	3,11
Textiles et habillement			
700	Adidas	105 105	0,09
1 300	Burberry Group	22 799	0,02
150	Christian Dior	29 887	0,03
1 200	Hanesbrands	24 540	0,02
100	Hermes International	39 000	0,04
950	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	172 330	0,16
1 260	Michael Kors Holdings	51 344	0,05
200	Mohawk Industries	37 863	0,03
4 600	NIKE	221 681	0,20
600	Under Armour - Actions de Catégorie A	16 525	0,01
604	Under Armour - Actions de Catégorie C	14 413	0,01
1 661	VF	84 015	0,08
2 500	Yue Yuen Industrial Holdings	8 606	0,01
		828 108	0,75

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 97,23 % (31 décembre 2015 – 96,69 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Transports			
14	AP Moller - Maersk	21 220	0,02
9 807	Aurizon Holdings	34 000	0,03
2 700	Canadian National Railway	172 483	0,16
550	Canadian Pacific Railway	74 486	0,07
500	Central Japan Railway	78 158	0,07
500	CH Robinson Worldwide	34 729	0,03
3 996	CSX	136 123	0,12
3 769	Deutsche Post	117 725	0,11
800	DSV	33 805	0,03
987	East Japan Railway	81 033	0,07
1 000	Expeditors International of Washington	50 211	0,04
950	FedEx	167 708	0,15
800	Hankyu Hanshin Holdings	24 386	0,02
2 000	Keikyu	22 029	0,02
2 000	Keio	15 623	0,01
6 000	Kintetsu Group Holdings	21 752	0,02
429	Kuehne + Nagel International	53 865	0,05
4 500	MTR	20 746	0,02
4 000	Nagoya Railroad	18 371	0,02
13 544	Nippon Yusen	23 891	0,02
1 211	Norfolk Southern	124 078	0,11
1 500	Odakyu Electric Railway	28 203	0,03
6 414	Royal Mail	34 722	0,03
4 000	Tokyu	27 930	0,02
3 000	Union Pacific	294 894	0,27
2 542	United Parcel Service	276 288	0,25
500	West Japan Railway	29 154	0,03
1 200	Yamato Holdings	23 181	0,02
		2 040 794	1,84
Eau			
600	American Water Works	41 162	0,04
2 306	Severn Trent	60 027	0,05
900	Suez	12 614	0,01
2 000	United Utilities Group	21 111	0,02
1 410	Veolia Environnement	22 807	0,02
		157 721	0,14
Total des Actions		107 634 605	97,23
Actions privilégiées - 0,19 % (31 décembre 2015 - 0,22 %)			
Automobiles			
650	Volkswagen	86 678	0,08
160	Bayerische Motoren Werke	11 632	0,01
304	Porsche Automobil Holding	15 729	0,01
		114 039	0,10
Banques			
2 800	Intesa Sanpaolo	6 255	0,01
		6 255	0,01
Télécommunications diversifiées			
22 000	Telecom Italia	15 114	0,02
		15 114	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Deutsche MSCI World Index Fund

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions privilégiées – 0,19 % (31 décembre 2015 – 0,22 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartment
Produits ménagers			
600	Henkel & Co	67 950	0,06
		67 950	0,06
Total des Actions privilégiées		203 358	0,19

Droits - néant (31 décembre 2015 - 0,00 %)

Total des valeurs mobilières	107 837 963	97,42
Autres actifs nets – 2,58 % (31 décembre 2015 – 3,09 %)	2 860 713	2,58
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables	110 698 676	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	97,10
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,04
Actif circulant	2,86
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI GCC Countries ex Select Securities Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de sociétés des 6 marchés d'actions du Conseil de coopération du Golfe : Bahreïn, Koweït, Oman, Qatar, Arabie Saoudite et Émirats arabes unis.

L'Indice de Référence est calculé et géré par MSCI Inc. (le « Promoteur de l'Indice »).

L'Indice de Référence réplique la performance des sociétés incluses dans l'indice MSCI GCC Countries ex Select Securities Index et classifiées selon la méthodologie du Promoteur de l'Indice. L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est un indice personnalisé pondéré en fonction de la capitalisation boursière flottante conçu pour refléter la performance des actions de sociétés des 6 marchés d'actions du Conseil de coopération du Golfe : Bahreïn, Koweït, Oman, Qatar, Arabie Saoudite et Émirats arabes unis. Conformément à la méthodologie du Promoteur de l'Indice, l'Indice de Référence vise une couverture approximative de 85 % de la capitalisation boursière ajustée en fonction du flottant au sein de chaque pays. Toutefois, le Promoteur de l'Indice peut exclure certains titres, en tant que de besoin, au motif que les pays concernés peuvent imposer des restrictions sur la propriété étrangère.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens.

L'Indice de Référence est réexaminé et rééquilibré chaque trimestre, mais peut également l'être à tout autre moment afin de refléter certains événements, par exemple les fusions ou acquisitions.

La date de référence de l'Indice de Référence est le 30 novembre 2009 et son niveau de référence est fixé à 1 000 points.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Actif net par Action	
	Total de l'Actif net	
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	47 005 833 \$	13,89 \$
	Cumul annuel Rendement du Compartiment	Cumul annuel Rendement de l'Indice
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	8,69 %	9,27 %
	Cumul annuel Écart de suivi	Cumul annuel Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	0,03 %	(1,29) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 94,93 % (31 décembre 2015 – 108,83 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pièces auto			
6 419	Continental	1 243 730	2,65
		1 243 730	2,65
Automobiles			
14 987	Bayerische Motoren Werke	1 402 919	2,98
18 133	Daimler	1 352 575	2,88
18 018	Toyota Motor	1 062 527	2,26
		3 818 021	8,12
Banques			
78 653	ING Groep	1 109 165	2,36
185 948	Mitsubishi UFJ Financial Group	1 148 195	2,44
101 722	Nordea Bank	1 134 276	2,42
76 215	Svenska Handelsbanken	1 062 107	2,26
45 399	Swedbank	1 100 918	2,34
99 208	UBS Group	1 556 912	3,31
		7 111 573	15,13
Produits chimiques			
14 928	BASF	1 390 468	2,96
7 686	Linde	1 265 473	2,69
		2 655 941	5,65
Télécommunications diversifiées			
78 889	Deutsche Telekom	1 360 870	2,89
232 948	Nokia	1 127 280	2,40
195 665	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 152 288	2,45
		3 640 438	7,74
Services publics d'électricité			
180 557	E.ON	1 275 965	2,71
		1 275 965	2,71
Électronique			
55 447	Assa Abloy	1 032 086	2,20
36 007	Koninklijke Philips	1 101 373	2,34
396 236	NEC	1 053 141	2,24
		3 186 600	6,78
Équipement et fournitures médicaux			
48 215	QIAGEN	1 356 805	2,89
		1 356 805	2,89
Fournisseurs et services de santé			
16 435	Fresenius & Co	1 287 283	2,74
		1 287 283	2,74
Industrie			
11 078	Siemens	1 364 752	2,90
		1 364 752	2,90

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 94,93 % (31 décembre 2015 – 108,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Assurances			
8 605	Allianz	1 424 951	3,03
68 036	Dai-ichi Life Holdings	1 135 149	2,41
6 910	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1 309 347	2,78
23 504	Sampo	1 055 842	2,25
11 563	Swiss Re	1 097 879	2,34
4 066	Zurich Insurance Group	1 121 766	2,39
		7 144 934	15,20
Machines			
49 928	ABB	1 055 201	2,25
		1 055 201	2,25
Laboratoires pharmaceutiques			
12 935	Bayer	1 352 449	2,88
29 836	Novo Nordisk	1 077 974	2,29
		2 430 423	5,17
Détail			
36 611	Hennes & Mauritz	1 021 204	2,17
		1 021 204	2,17
Semiconducteurs			
10 276	ASML Holding	1 155 938	2,46
		1 155 938	2,46
Logiciels			
14 522	SAP	1 268 407	2,70
		1 268 407	2,70
Textiles et habillement			
7 607	Adidas	1 204 726	2,56
		1 204 726	2,56
Transports			
41 855	Deutsche Post	1 378 918	2,93
267 378	Kintetsu Group Holdings	1 022 425	2,18
		2 401 343	5,11
Total des Actions		44 623 284	94,93
Actions privilégiées - 8,29 % (31 décembre 2015 - 5,19 %)			
Automobiles			
24 666	Porsche Automobil Holding	1 346 092	2,86
9 746	Volkswagen	1 370 784	2,92
		2 716 876	5,78
Produits ménagers			
9 882	Henkel & Co	1 180 409	2,51
		1 180 409	2,51
Total des Actions privilégiées		3 897 285	8,29
Total des valeurs mobilières		48 520 569	103,22

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – (3,57 %) (31 décembre 2015 – (14,47) %)

Instruments financiers dérivés de gré à gré – (3,57 %) (31 décembre 2015 – (14,47) %)

Swaps de rendement total – (3,57) % (31 décembre 2015 – (14,47) %)

Description	Valeur notionnelle	Échéance	Valeur USD	% du Compartment
BSHDBEI*	2 556 719	05/02/2023	(48 520 569)	(103,22)
ISHDBEI*	33 096	03/02/2023	46 842 066	99,65
Plus-value latente sur swaps de rendement total			46 842 066	99,65
Moins-value latente sur swaps de rendement total			(48 520 569)	(103,22)
Moins-value latente nette sur les opérations de swap de portefeuille			(1 678 503)	(3,57)
Total des Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			(1 678 503)	(3,57)
Total des Instruments financiers dérivés			(1 678 503)	(3,57)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			46 842 066	99,65
Autres actifs nets - 0,35 % (31 décembre 2015 - 0,45 %)			163 767	0,35
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables			47 005 833	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	50,78
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	49,02
Actif circulant	0,20
Actif total	100,00

* La contrepartie des Swaps de rendement total est HSBC, et l'Indice est le MSCI GCC Countries ex Select Index.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le FTSE All-World ex UK Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de sociétés de pays développés et de marchés émergents mondiaux, à l'exclusion du Royaume-Uni.

L'Indice de Référence comprend les actions de moyenne et de grande capitalisations couvrant les marchés développés et émergents mondiaux, à l'exclusion du Royaume-Uni. L'Indice de Référence est dérivé de la gamme FTSE Global Equity Index Series (« GEIS »), un univers d'indices global qui couvre 98 % de la capitalisation boursière mondiale disponible pour investissement. Les valeurs de sociétés cotées sur une bourse ou sur un marché réglementé peuvent être intégrées à la gamme GEIS.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 2,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	33 692 897 £	46,58 £
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du Compartiment	Rendement de l'Indice
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	29,26 %	29,55 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	0,27 %	(0,29) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
635	Airbus	34 062	0,10
421	Arconic	6 317	0,02
702	Boeing	88 445	0,26
163	Elbit Systems	13 367	0,04
1 764	Embraer	7 018	0,02
384	General Dynamics	53 657	0,16
57	Hanwha Techwin	1 660	0,01
225	Harris	18 659	0,06
159	Korea Aerospace Industries	7 138	0,02
182	L-3 Communications Holdings	22 404	0,07
384	Lockheed Martin	77 673	0,23
254	Northrop Grumman	47 809	0,14
386	Raytheon	44 359	0,13
340	Safran	19 857	0,06
22	TransDigm Group	4 433	0,01
938	United Technologies	83 214	0,25
599	Zodiac Aerospace	11 154	0,03
		541 226	1,61
Agriculture			
2 292	Altria Group	125 428	0,37
769	Archer-Daniels-Midland	28 410	0,08
1 051	British American Tobacco Malaysia	8 456	0,02
152	Bunge	8 886	0,03
10 963	Charoen Pokphand Indonesia	2 035	0,01
15 927	IOI	12 643	0,04
1 250	Japan Tobacco	33 340	0,10
180	KT&G	12 182	0,04
1 789	Philip Morris International	132 461	0,39
1 025	Reynolds American	46 487	0,14
		410 328	1,22
Compagnies aériennes			
143	American Airlines Group	5 404	0,02
10 949	Cathay Pacific Airways	11 658	0,03
492	Japan Airlines	11 658	0,03
1 376	Latam Airlines Group	9 109	0,03
5 036	Qantas Airways	9 827	0,03
1 196	Ryanair Holdings	14 808	0,04
4 935	Turk Hava Yollari	5 688	0,02
		68 152	0,20
Pièces auto			
122	Adient	5 786	0,02
511	Aisin Seiki	17 976	0,05
165	Autoliv	15 109	0,05
796	Bridgestone	23 275	0,07
235	Cie Generale des Etablissements Michelin	21 203	0,06
138	Continental	21 639	0,06
363	Delphi Automotive	19 786	0,06
588	Denso	20 657	0,06
328	Goodyear Tire & Rubber	8 194	0,02
82	Hyundai Mobis	14 505	0,04
407	Koito Manufacturing	17 481	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Pièces auto (suite)			
125	Lear	13 391	0,04
506	Magna International	17 802	0,05
1 027	Minh Group	2 589	0,01
167	Mobileye	5 152	0,02
736	NGK Insulators	11 577	0,03
599	NGK Spark Plug	10 798	0,03
1 539	NHK Spring	11 896	0,04
446	Nokian Renkaat	13 485	0,04
33	Valeo	1 538	0,01
		273 839	0,81
Automobiles			
398	Bayerische Motoren Werke	30 151	0,09
1 110	Daimler	67 007	0,20
142	Ferrari	6 703	0,02
1 023	Fiat Chrysler Automobiles	7 567	0,02
4 443	Ford Motor	43 616	0,13
741	Fuji Heavy Industries	24 535	0,07
20 734	Geely Automobile Holdings	16 037	0,05
1 645	General Motors	46 382	0,14
12 462	Guangzhou Automobile Group	12 202	0,04
2 062	Honda Motor	48 860	0,14
203	Hyundai Motor	19 859	0,06
359	Kia Motors	9 441	0,03
1 223	Mahindra & Mahindra – Cotation en Angleterre	17 420	0,05
323	Mahindra & Mahindra – Cotation aux États-Unis	4 601	0,01
959	Mazda Motor	12 723	0,04
2 985	Nissan Motor	24 347	0,07
471	PACCAR	24 357	0,07
1 009	Peugeot	13 346	0,04
178	Renault	12 840	0,04
582	Suzuki Motor	16 614	0,05
845	Tata Motors	23 518	0,07
111	Tesla Motors	19 196	0,06
3 040	Toyota Motor	145 081	0,43
7 482	UMW Holdings	6 168	0,02
889	Volvo	8 426	0,02
		660 997	1,96
Banques			
42 822	Agricultural Bank of China	14 214	0,04
2 423	Alpha Bank	3 930	0,01
3 247	Australia & New Zealand Banking Group	57 882	0,17
703	Axis Bank	18 661	0,06
6 993	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	38 287	0,11
6 177	Banco de Sabadell	6 976	0,02
2 012	Banco do Brasil	14 053	0,04
8 668	Banco Popular Espanol	6 792	0,02
16 411	Banco Santander	69 468	0,21
480	Bancolombia	14 249	0,04
14 863	Bank Central Asia	13 839	0,04
1 661	Bank Leumi Le-Israel	5 539	0,02
11 701	Bank of America	209 276	0,62
96 668	Bank of China	34 711	0,10
21 966	Bank of Communications	12 863	0,04
2 963	Bank of East Asia	9 186	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Banques (suite)			
29 892	Bank of Ireland	5 971	0,02
1 492	Bank of Kyoto	8 986	0,03
824	Bank of Montreal	48 021	0,14
1 339	Bank of New York Mellon	51 343	0,15
1 425	Bank of Nova Scotia	64 290	0,19
765	Bank of Queensland	5 321	0,02
5 257	Bank of the Philippine Islands	7 600	0,02
465	Bank Pekao	11 341	0,03
7 571	Bank Rakyat Indonesia Persero	5 310	0,02
6 471	Bankia	5 363	0,02
1 136	Bankinter	7 137	0,02
23	Banque Cantonale Vaudoise	11 813	0,03
878	BB&T	33 410	0,10
2 076	Bendigo & Adelaide Bank	15 462	0,05
1 102	BNP Paribas	56 957	0,17
5 255	BOC Hong Kong Holdings	15 222	0,05
6 161	CaixaBank	16 513	0,05
536	Canadian Imperial Bank of Commerce	35 439	0,11
587	Capital One Financial	41 444	0,12
109 730	China Construction Bank	68 380	0,20
6 419	China Merchants Bank	12 181	0,04
10 157	CITIC	11 768	0,03
3 407	Citigroup	163 864	0,49
177	Citizens Financial Group	5 104	0,02
1 206	Commerzbank	7 459	0,02
1 968	Commonwealth Bank of Australia	95 040	0,28
142	Credicorp	18 180	0,05
1 335	Credit Agricole	13 424	0,04
1 934	Credit Suisse Group	22 499	0,07
946	Danske Bank	23 262	0,07
2 920	DBS Group Holdings	28 363	0,08
1 253	Deutsche Bank	18 450	0,05
1 474	DNB	17 794	0,05
10 740	Dubai Islamic Bank	13 181	0,04
541	Erste Group Bank	12 849	0,04
1 141	Fifth Third Bancorp	24 904	0,07
3 029	First Gulf Bank	8 576	0,03
1 074	First International Bank Of Israel	12 760	0,04
345	First Republic Bank	25 726	0,08
3 923	FirstRand	12 344	0,04
473	Goldman Sachs Group	91 660	0,27
1 428	Grupo Financiero Banorte	5 739	0,02
8 554	Grupo Financiero Inbursa	10 541	0,03
1 403	Hang Seng Bank	21 132	0,06
442	HDFC Bank	21 706	0,06
5 084	Hong Leong Bank	12 382	0,04
11 749	Huishang Bank	4 844	0,01
403	Huntington Bancshares	4 312	0,01
3 794	ICICI Bank	22 998	0,07
85 359	Industrial & Commercial Bank of China	41 431	0,12
4 321	ING Groep	49 314	0,15
14 061	Intesa Sanpaolo	29 118	0,09
500	Japan Post Bank	4 867	0,01
4 085	JPMorgan Chase & Co	285 271	0,85
304	Jyske Bank	11 751	0,03
1 850	Kasikornbank	7 421	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Banques (suite)			
318	KBC Group	15 969	0,05
836	KeyCorp	12 361	0,04
163	Komercni banka	4 557	0,01
175	M&T Bank	22 155	0,07
16 226	Mitsubishi UFJ Financial Group	81 085	0,24
27 505	Mizuho Financial Group	40 040	0,12
1 633	Morgan Stanley	55 836	0,17
3 082	National Australia Bank	55 392	0,16
86	National Bank of Canada	2 830	0,01
3 257	Natixis	14 902	0,04
1 004	Nedbank Group	14 149	0,04
3 592	Nordea Bank	32 415	0,10
351	Northern Trust	25 296	0,07
5 451	Oversea-Chinese Banking	27 238	0,08
592	PNC Financial Services Group	56 036	0,17
6 413	Public Bank	22 815	0,07
1 937	Regions Financial	22 511	0,07
1 505	Resona Holdings	6 260	0,02
1 851	Royal Bank of Canada	101 505	0,30
3 223	Sberbank of Russia	30 192	0,09
2 643	Shiga Bank	11 664	0,03
2 117	Siam Commercial Bank	7 296	0,02
1 796	Skandinaviska Enskilda Banken	15 287	0,05
829	Societe Generale	33 078	0,10
1 389	Standard Bank Group	12 474	0,04
709	State Bank of India	21 087	0,06
529	State Street	33 273	0,10
1 520	Sumitomo Mitsui Financial Group	47 039	0,14
515	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14 948	0,04
674	SunTrust Banks	29 919	0,09
1 793	Svenska Handelsbanken	20 221	0,06
1 290	Swedbank	25 316	0,07
2 138	Toronto-Dominion Bank	85 439	0,25
4 080	UBS Group	51 818	0,15
4 911	UniCredit	11 461	0,03
2 648	Unione di Banche Italiane	5 904	0,02
2 183	United Overseas Bank	24 947	0,07
1 958	US Bancorp	81 400	0,24
4 853	VTB Bank	9 375	0,03
5 636	Wells Fargo & Co	251 366	0,75
3 807	Westpac Banking	72 728	0,22
		3 727 048	11,06
Boissons			
5 114	Ambev	20 854	0,06
908	Anheuser-Busch InBev	77 933	0,23
218	Carlsberg	15 254	0,04
4 740	Coca-Cola	159 042	0,47
250	Coca-Cola European Partners	6 353	0,02
232	Constellation Brands	28 785	0,08
1 304	Davide Campari-Milano	10 341	0,03
350	Dr Pepper Snapple Group	25 683	0,08
3 150	Fomento Economico Mexicano	19 510	0,06
260	Heineken	15 815	0,05
323	Kagome	6 551	0,02
598	Kirin Holdings	7 890	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Boissons (suite)			
196	Molson Coors Brewing	15 435	0,05
549	Monster Beverage	19 700	0,06
1 693	PepsiCo	143 357	0,43
267	Pernod Ricard	23 464	0,07
		595 967	1,77
Biotechnologie			
238	Alexion Pharmaceuticals	23 566	0,07
103	Anylam Pharmaceuticals	3 121	0,01
843	Amgen	99 749	0,30
258	Biogen	59 211	0,18
167	BioMarin Pharmaceutical	11 196	0,03
896	Celgene	83 933	0,25
561	CSL	33 010	0,10
63	Genmab	8 484	0,02
1 584	Gilead Sciences	91 798	0,27
170	llumina	17 616	0,05
176	Incyte	14 282	0,04
90	Regeneron Pharmaceuticals	26 737	0,08
208	Vertex Pharmaceuticals	12 401	0,04
		485 104	1,44
Produits du bâtiment			
1 863	Adelaide Brighton	5 928	0,02
4 976	Anhui Conch Cement	10 959	0,03
17 244	BBMG	4 824	0,01
11 738	Cemex	7 627	0,02
495	Cie de Saint-Gobain	18 699	0,06
326	Daikin Industries	24 283	0,07
259	Fortune Brands Home & Security	11 206	0,03
13	Geberit	4 226	0,01
24	HeidelbergCement	1 816	0,01
1 331	James Hardie Industries	17 136	0,05
1 227	Johnson Controls International	40 902	0,12
346	LafargeHolcim	14 781	0,04
68	Martin Marietta Materials	12 191	0,04
540	Masco	13 818	0,04
17 388	Semen Indonesia Persero	9 583	0,03
4	Sika	15 581	0,05
30 698	Taiwan Glass Industry	10 252	0,03
500	TOTO	16 046	0,05
81	Vulcan Materials	8 204	0,03
		248 062	0,74
Produits chimiques			
204	Agrium	16 615	0,05
495	Air Liquide	44 641	0,13
277	Air Products & Chemicals	32 241	0,10
287	Akzo Nobel	14 550	0,04
2 220	Asahi Kasei	15 704	0,05
1 106	BASF	83 372	0,25
296	Celanese	18 862	0,06
313	CF Industries Holdings	7 974	0,02
1 355	Dow Chemical	62 747	0,19
80	Eastman Chemical	4 869	0,01
1 042	El du Pont de Nemours & Co	61 897	0,18

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Produits chimiques (suite)			
34	EMS-Chemie Holding	14 010	0,04
6 401	Formosa Chemicals & Fibre	15 479	0,05
572	Formosa Plastics	1 281	0,00
14	Givaudan	20 802	0,06
188	International Flavors & Fragrances	17 928	0,05
359	K+S	6 953	0,02
1 887	Kingboard Chemical Holdings	4 629	0,01
408	Koninklijke DSM	19 837	0,06
66	LG Chem	11 542	0,03
248	Linde	33 045	0,10
134	Lonza Group	18 811	0,06
460	LyondellBasell Industries	31 934	0,09
2 483	Mitsubishi Chemical Holdings	13 059	0,04
525	Monsanto	44 701	0,13
434	Mosaic	10 302	0,03
2 711	Nan Ya Plastics	4 847	0,01
258	Nippon Paint Holdings	5 702	0,02
394	Novozymes	11 014	0,03
931	Nufarm	4 997	0,01
6 165	Petkim Petrokimya Holding	5 248	0,02
1 042	Potash of Saskatchewan	15 274	0,05
363	PPG Industries	27 838	0,08
400	Praxair	37 936	0,11
109	Sherwin-Williams	23 706	0,07
620	Shin-Etsu Chemical	39 006	0,12
1 620	Sumitomo Chemical	6 250	0,02
107	Syngenta	34 293	0,10
458	Toray Industries	3 007	0,01
2 224	Tosoh	12 762	0,04
343	Umicore	15 854	0,05
138	Versum Materials Inc	3 135	0,01
482	Yara International	15 408	0,05
		894 062	2,65
Services et fournitures commerciaux			
229	Adecco Group	12 153	0,04
478	AerCap Holdings	16 096	0,05
113	Atlantia	2 147	0,01
611	Automatic Data Processing	50 822	0,15
480	Brambles	3 488	0,01
64	Cintas	5 985	0,02
1 524	Dai Nippon Printing	12 214	0,04
351	Ecolab	33 298	0,10
59	Equifax	5 645	0,02
61	FleetCor Technologies	6 986	0,02
79	Global Payments	4 438	0,01
313	H&R Block	5 824	0,02
551	ISS	15 080	0,04
35 976	Jasa Marga Persero	9 336	0,03
4 962	Jiangsu Expressway	5 076	0,02
3 576	Kroton Educacional	11 853	0,04
235	ManpowerGroup	16 902	0,05
279	Moody's	21 285	0,06
514	Nielsen Holdings	17 450	0,05
1 243	PayPal Holdings	39 705	0,12
331	Randstad Holding	14 559	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
649	Recruit Holdings	21 120	0,06
1 301	RELX	17 757	0,05
173	Republic Services	7 987	0,02
351	S&P Global	30 548	0,09
283	Secom	16 785	0,05
631	Securitas	8 061	0,02
109	Total System Services	4 325	0,01
1 279	Transurban Group	7 735	0,02
233	United Rentals	19 909	0,06
63	Verisk Analytics	4 139	0,01
58	Waste Connections Inc	3 687	0,01
637	Waste Management	36 555	0,11
1 183	Western Union	20 795	0,06
157	Wirecard	5 480	0,02
		515 225	1,53
Informatique et périphériques			
757	Accenture	71 758	0,21
338	Alphabet - Actions de Catégorie A	216 767	0,64
333	Alphabet - Actions de Catégorie C	208 001	0,62
437	Amazon.com	265 199	0,79
389	Amdocs	18 338	0,05
6 264	Apple	587 138	1,74
495	Asseco Poland	5 178	0,02
234	Atos	20 024	0,06
1 392	BlackBerry	7 762	0,02
214	Capgemini	14 641	0,04
299	CGI Group	11 628	0,03
738	Cognizant Technology Solutions	33 464	0,10
19 692	Compal Electronics	9 123	0,03
145	Computer Sciences	6 973	0,02
448	CyberAgent	8 977	0,03
251	Dell Technologies	11 166	0,03
1 243	eBay	29 867	0,09
128	Expedia	11 735	0,04
107	F5 Networks	12 532	0,04
2 482	Facebook	231 096	0,69
3 742	Fujitsu	16 864	0,05
226	Gemalto	10 595	0,03
2 098	Hewlett Packard Enterprise	39 289	0,12
2 098	HP	25 197	0,08
268	IAC/InterActiveCorp	14 052	0,04
62	Iliad	9 666	0,03
3 593	Infosys	43 122	0,13
54	Ingenico Group	3 497	0,01
1 096	International Business Machines	147 230	0,44
21 120	Inventec	11 720	0,04
84	Kakao	4 334	0,01
16 064	Lenovo Group	7 881	0,02
212	M3	4 332	0,01
33	NAVER	17 137	0,05
327	NCR	10 734	0,03
452	Netflix	45 286	0,13
71	Palo Alto Networks	7 185	0,02
58	Priceline Group	68 815	0,20
1 030	Rakuten	8 187	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Informatique et périphériques (suite)			
56	Samsung SDS	5 234	0,02
328	Seagate Technology	10 132	0,03
562	Seek	4 901	0,01
66	SK Holdings	10 149	0,03
993	Symantec	19 199	0,06
301	TDK	16 792	0,05
6 106	Tencent Holdings	120 907	0,36
211	TripAdvisor	7 918	0,02
658	Twitter	8 680	0,03
378	United Internet	11 969	0,04
224	VeriSign	13 790	0,04
253	Western Digital	13 913	0,04
2 527	Wipro	19 796	0,06
12 770	Wistron	8 001	0,02
1 042	Yahoo!	32 610	0,10
818	Yandex	13 326	0,04
		2 593 807	7,70
Bâtiment et génie civil			
162	Aena	17 928	0,05
1 049	Airports of Thailand	9 435	0,03
207	Bouygues	6 015	0,02
1 539	Cheung Kong Infrastructure Holdings	9 912	0,03
145	Chicago Bridge & Iron	3 726	0,01
9 444	China Communications Construction	8 793	0,03
8 931	China Railway Construction	9 304	0,03
11 947	China Railway Group	7 956	0,02
10 261	China State Construction International Holdings	12 424	0,04
244	CIMIC Group	4 996	0,01
866	COMSYS Holdings	12 865	0,04
873	Daiwa House Industry	19 360	0,06
464	DR Horton	10 263	0,03
832	Ferrovial	12 070	0,04
1 757	Grupo Aeroportuario del Pacifico	11 767	0,03
1 137	Grupo Aeroportuario del Sureste	13 340	0,04
115	Hochtief	13 061	0,04
245	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	7 379	0,02
81	Hyundai Heavy Industries	7 897	0,02
2 992	Kajima	16 795	0,05
147	KEPCO Plant Service & Engineering	5 338	0,02
1 158	Larsen & Toubro	18 649	0,05
452	Lennar	15 704	0,05
814	Maeda Road Construction	11 042	0,03
2 175	Obayashi	16 857	0,05
1 748	SATS	4 749	0,01
456	Sekisui House	6 156	0,02
482	SNC-Lavalin Group	16 810	0,05
2 968	Taisei	16 846	0,05
2 029	Toda	8 686	0,03
348	Toll Brothers	8 731	0,03
566	Vinci	31 259	0,09
		376 113	1,12
Emballages et conditionnement			
540	Amcor	4 731	0,01
339	Ball	20 595	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Emballages et conditionnement (suite)			
346	Sealed Air	12 696	0,04
291	WestRock	11 957	0,04
		49 979	0,15
Distribution et vente en gros			
10 416	Berli Jucker	11 829	0,04
17	Fastenal	646	0,00
1 884	ITOCHU	20 288	0,06
21 583	Li & Fung	7 682	0,02
718	LKQ	17 810	0,05
1 776	Mitsubishi	30 684	0,09
2 178	Mitsui & Co	24 286	0,07
159	Sumitomo	1 518	0,01
81	WW Grainger	15 225	0,05
		129 968	0,39
Produits financiers diversifiés			
82	Alliance Data Systems	15 164	0,05
1 025	American Express	61 451	0,18
256	Ameriprise Financial	22 984	0,07
281	ASX	8 191	0,02
147	BlackRock	45 271	0,13
4 395	BM&FBovespa - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	18 032	0,05
1 190	Brait	6 166	0,02
1 339	Charles Schwab	42 771	0,13
3 921	China Everbright	6 041	0,02
849	CI Financial	14 792	0,04
516	CIT Group	17 823	0,05
4 796	CITIC Securities	7 890	0,02
389	CME Group	36 314	0,11
21 331	CTBC Financial Holding	9 454	0,03
304	Deutsche Boerse	20 121	0,06
598	Discover Financial Services	34 888	0,10
37 384	First Financial Holding	16 146	0,05
673	FNF Group	18 496	0,06
564	Franklin Resources	18 066	0,05
9 913	Fubon Financial Holding	12 695	0,04
2 325	GF Securities	3 927	0,01
194	Groupe Bruxelles Lambert	13 202	0,04
5 065	Haitong Securities	7 032	0,02
1 388	Hong Kong Exchanges and Clearing	26 542	0,08
35 696	Hua Nan Financial Holdings	14 566	0,04
690	Intercontinental Exchange	31 506	0,09
705	Invesco	17 310	0,05
1 905	Investec	10 231	0,03
927	Investor	28 119	0,08
1 423	Japan Exchange Group	16 489	0,05
280	Julius Baer Group	10 084	0,03
215	KB Financial Group	6 166	0,02
640	Kinnevik	12 446	0,04
454	Macquarie Group	23 178	0,07
1 138	MasterCard	95 090	0,28
10 145	Mega Financial Holding	5 859	0,02
97	Melker Schorling	4 645	0,01
4 638	Nomura Holdings	22 176	0,07
1 702	ORIX	21 541	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Produits financiers diversifiés (suite)			
180	Pargesa Holding	9 503	0,03
40	Partners Group Holding	15 201	0,05
733	Shinhan Financial Group	22 328	0,07
796	Synchrony Financial	23 365	0,07
424	T Rowe Price Group	25 825	0,08
573	TD Ameritrade Holding	20 218	0,06
2 189	Visa	138 215	0,41
		1 057 520	3,14
Télécommunications diversifiées			
2 017	Advanced Info Service	6 701	0,02
34 087	America Movil	17 448	0,05
7 009	AT&T	241 244	0,72
43	BCE	1 506	0,00
3 296	Bezeq The Israeli Telecommunication	5 073	0,02
778	CenturyLink	14 973	0,04
6 508	China Mobile	55 840	0,17
36 409	China Telecom	13 606	0,04
14 020	China Unicom Hong Kong	13 215	0,04
575	Chunghwa Telecom	1 466	0,00
5 685	Cisco Systems	139 037	0,41
3 737	Deutsche Telekom	52 171	0,15
14 934	DiGi.com	13 013	0,04
422	Elisa	11 142	0,03
1 766	Emirates Telecommunications Group	7 316	0,02
4 912	Frontier Communications	13 436	0,04
974	Hellenic Telecommunications Organization	7 424	0,02
2 944	HTC	5 840	0,02
693	Juniper Networks	15 849	0,05
1 743	KDDI	35 792	0,11
391	Level 3 Communications	17 834	0,05
1 536	LG Uplus	11 784	0,03
694	Mobile TeleSystems	5 117	0,02
28	Motorola Solutions	1 878	0,01
1 715	MTN Group	12 806	0,04
258	Nice	14 247	0,04
578	Nippon Telegraph & Telephone	19 700	0,06
1 161	Nisshinbo Holdings	9 087	0,03
6 537	Nokia	25 601	0,08
1 576	NTT DOCOMO	29 121	0,09
2 142	Orange	26 393	0,08
26 749	PCCW	11 727	0,03
114	Rogers Communications	3 563	0,01
1 823	Rostelecom	12 186	0,04
63	Samsung SDI	4 601	0,01
196	SBA Communications	16 379	0,05
773	SES	13 807	0,04
12 657	Singapore Telecommunications	25 879	0,08
64	SK Telecom	9 606	0,03
1 074	SoftBank Group	57 866	0,17
1 429	Sprint	9 738	0,03
5 463	StarHub	8 599	0,03
367	T-Mobile	17 081	0,05
5 788	Taiwan Mobile	15 115	0,04
3 123	TDC	13 000	0,04
20 628	Telecom Italia	14 738	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Télécommunications diversifiées (suite)			
3 504	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	16 700	0,05
5 434	Telefonica	40 911	0,12
4 259	Telefonica Deutschland Holding	14 796	0,04
56 457	Telekomunikasi Indonesia Persero	13 498	0,04
732	Telenor	8 878	0,03
3 535	Telia	11 560	0,03
6 311	Telstra	18 861	0,06
4 563	Verizon Communications	197 121	0,58
1 303	VTech Holdings	14 104	0,04
		1 415 974	4,20
Services publics d'électricité			
1 694	AGL Energy	21 929	0,07
187	Alliant Energy	5 734	0,02
655	American Electric Power	33 374	0,10
1 751	Chubu Electric Power	19 840	0,06
448	CLP Holdings	3 332	0,01
582	CMS Energy	19 603	0,06
461	Consolidated Edison	27 489	0,08
735	Dominion Resources	45 558	0,14
126	DTE Energy	10 045	0,03
821	Duke Energy	51 573	0,15
2 315	E.ON	13 240	0,04
484	Edison International	28 198	0,08
803	EDP Renovaveis	4 137	0,01
1 372	Electricite de France	11 337	0,03
459	Endesa	7 885	0,02
8 521	Enel	30 462	0,09
453	Enel Generacion Chile	7 127	0,02
1 530	Engie	15 829	0,05
110	Entergy	6 540	0,02
520	Eversource Energy	23 243	0,07
1 067	Exelon	30 646	0,09
631	FirstEnergy	15 815	0,05
380	Fortis	9 508	0,03
535	Fortum	6 654	0,02
1 190	Hokkaido Electric Power	7 539	0,02
7 165	Iberdrola	38 127	0,11
1 857	Kansai Electric Power	16 467	0,05
243	Korea Electric Power	7 172	0,02
1 333	Kyushu Electric Power	11 728	0,04
2 466	Manila Electric	10 638	0,03
562	NextEra Energy	54 333	0,16
912	NRG Energy	9 049	0,03
2 067	Origin Energy	7 982	0,02
629	PG&E	30 935	0,09
956	PPL	26 344	0,08
683	Public Service Enterprise Group	24 254	0,07
1 363	RWE	13 746	0,04
137	SCANA	8 125	0,02
1 146	Southern	45 621	0,14
3 988	Terna Rete Elettrica Nazionale	14 815	0,04
1 551	Tohoku Electric Power	15 895	0,05
3 066	Tokyo Electric Power Holdings	10 041	0,03
255	WEC Energy Group	12 104	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Services publics d'électricité (suite)			
827	Xcel Energy	27 240	0,08
		841 253	2,50
Équipements électriques			
1 206	Canon	27 573	0,08
713	Casio Computer	8 178	0,03
2 863	Delta Electronics	11 467	0,03
852	Emerson Electric	38 440	0,12
394	Legrand	18 144	0,05
291	Nidec	20 363	0,06
267	OSRAM Licht	11 356	0,03
670	Schneider Electric	37 809	0,11
782	Seiko Epson	13 429	0,04
1 152	Xerox	8 139	0,03
		194 898	0,58
Électronique			
160	Agilent Technologies	5 899	0,02
558	Alps Electric	10 942	0,03
481	Amphenol	26 159	0,08
1 441	Assa Abloy	21 707	0,06
1 499	Corning	29 443	0,09
362	Fortive	15 712	0,05
19 938	Hon Hai Precision Industry	42 155	0,12
922	Honeywell International	86 443	0,26
628	Hoya	21 400	0,06
68	Keyence	37 841	0,11
875	Koninklijke Philips	21 660	0,06
470	Kyocera	18 954	0,06
26	Mettler-Toledo International	8 807	0,03
1 393	Minebea	10 593	0,03
162	Murata Manufacturing	17 592	0,05
6 732	NEC	14 480	0,04
598	Omron	18 610	0,06
5 717	Pegatron	11 054	0,03
478	TE Connectivity	26 800	0,08
21 515	Unimicron Technology	6 699	0,02
179	Waters	19 468	0,06
		472 418	1,40
Équipement et services – secteur de l'énergie			
33 472	Beijing Jingneng Clean Energy	8 420	0,02
429	First Solar	11 141	0,03
233	Innogy	6 566	0,02
97	Vestas Wind Systems	5 111	0,02
		31 238	0,09
Produits alimentaires			
214	Ajinomoto	3 495	0,01
272	Aryzta	9 714	0,03
1 095	Bid	15 886	0,05
906	Bidvest Group	9 718	0,03
870	BIM Birlesik Magazalar	9 808	0,03
763	BRF	9 154	0,03
184	Campbell Soup	9 005	0,03
734	Carrefour	14 342	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
1 930	Cencosud	13 120	0,04
18 415	Charoen Pokphand Foods	12 277	0,04
9 630	China Huishan Dairy Holdings	3 026	0,01
8 210	China Mengniu Dairy	12 803	0,04
593	ConAgra Brands	18 980	0,06
705	Danone	36 228	0,11
785	General Mills	39 242	0,12
395	Glanbia	5 321	0,02
6 509	Grupo Bimbo	12 020	0,03
239	Hershey	20 006	0,06
524	Hormel Foods	14 762	0,04
27 205	Indofood Sukses Makmur	12 951	0,04
64	Ingredion	6 472	0,02
711	Jeronimo Martins SGPS	8 946	0,03
3 566	JG Summit Holdings	3 927	0,01
77	JM Smucker	7 980	0,02
419	Kellogg	24 995	0,07
463	Kikkoman	12 015	0,03
2 051	Koninklijke Ahold Delhaize	35 067	0,10
712	Kraft Heinz	50 315	0,15
1 163	Kroger	32 481	0,10
197	Lamb Weston Holdings	6 034	0,02
70	Lotte Confectionery	8 372	0,02
378	Magnit	13 506	0,04
1 225	Marine Harvest	17 933	0,05
262	McCormick & Co	19 789	0,06
200	MEIJI Holdings	12 712	0,04
186	METRO	5 015	0,01
1 937	Mondelez International	69 492	0,21
3 575	Nestle	207 949	0,62
706	NH Foods	15 455	0,05
765	Nichirei	12 846	0,04
39	NongShim	8 689	0,02
4 236	PPB Group	12 120	0,04
992	Seven & I Holdings	30 651	0,09
90	Sodexo	8 389	0,02
801	Sysco	35 893	0,11
214	Tyson Foods	10 682	0,03
6 017	Uni-President Enterprises	8 068	0,02
20 862	Want Want China Holdings	10 823	0,03
1 465	Wesfarmers	36 177	0,11
339	Whole Foods Market	8 439	0,02
1 702	Woolworths	24 037	0,07
165	Yakult Honsha	6 205	0,02
		1 053 332	3,13
Produits forestiers			
606	International Paper	26 022	0,08
2 778	Klabin	12 240	0,04
287	Mondi	4 756	0,01
2 818	Sappi	15 001	0,04
1 242	UPM-Kymmene	24 744	0,07
		82 763	0,24
Services publics de gaz			
410	Canadian Utilities	8 954	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Services publics de gaz (suite)			
472	CenterPoint Energy	9 412	0,03
3 087	China Resources Gas Group	7 025	0,02
3 223	ENN Energy Holdings	10 732	0,03
619	GAIL India	19 161	0,06
934	Gas Natural	14 279	0,04
11 732	Hong Kong & China Gas	16 826	0,05
374	Korea Gas	12 142	0,04
643	NiSource	11 521	0,03
54 655	Perusahaan Gas Negara Persero	8 865	0,03
352	Sempra Energy	28 669	0,08
5 082	Snam	16 979	0,05
18 082	Towngas China	7 701	0,02
		172 266	0,51
Équipement et fournitures médicaux			
1 770	Abbott Laboratories	55 020	0,16
760	Aspen Pharmacare Holdings	12 755	0,04
692	Baxter International	24 832	0,07
267	Becton Dickinson & Co	35 772	0,11
1 734	Boston Scientific	30 354	0,09
82	Coloplast	4 484	0,01
70	CR Bard	12 727	0,04
725	Danaher	45 672	0,14
154	Dentsply Sirona	7 195	0,02
295	Edwards Lifesciences	22 370	0,07
263	Essilor International	24 100	0,07
1 826	Fisher & Paykel Healthcare	8 779	0,03
655	Getinge	8 525	0,02
2 031	Hengan International Group	12 073	0,04
52	Henry Schein	6 384	0,02
135	Hologic	4 383	0,01
48	Intuitive Surgical	24 635	0,07
1 611	Medtronic	92 867	0,28
233	Olympus	6 531	0,02
688	QIAGEN	15 669	0,05
586	Shimadzu	7 571	0,02
154	Sonova Holding	15 132	0,04
398	St Jude Medical	25 829	0,08
379	Stryker	36 748	0,11
369	Sysmex	17 334	0,05
598	Terumo	17 904	0,05
467	Thermo Fisher Scientific	53 327	0,16
258	Zimmer Biomet Holdings	21 548	0,06
		650 520	1,93
Fournisseurs et services de santé			
426	Aetna	42 753	0,13
316	Anthem	36 767	0,11
57	BioMerieux	6 904	0,02
193	Centene	8 827	0,03
310	Cigna	33 465	0,10
325	DaVita	16 886	0,05
522	Fresenius & Co	33 089	0,10
294	Fresenius Medical Care & Co	20 190	0,06
402	HCA Holdings	24 081	0,07
182	Humana	30 052	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Fournisseurs et services de santé (suite)			
6 289	IHH Healthcare	7 204	0,02
26	Laboratory of America Holdings	2 701	0,01
322	Quest Diagnostics	23 948	0,07
347	Quintiles IMS Holdings	21 357	0,06
570	Sonic Healthcare	7 148	0,02
1 098	UnitedHealth Group	142 212	0,42
		457 584	1,36
Hôtels, restaurants et loisirs			
46 368	Alibaba Pictures Group	6 098	0,02
621	Aristocrat Leisure	5 641	0,02
4 665	Galaxy Entertainment Group	16 459	0,05
736	Hilton Worldwide Holdings	16 201	0,05
453	Las Vegas Sands	19 581	0,06
475	Marriott International	31 783	0,09
535	MGM Resorts International	12 483	0,04
90	Oriental Land	4 125	0,01
3 395	Sands China	11 942	0,03
1 183	Star Entertainment	3 584	0,01
3 295	Tabcorp Holdings	9 288	0,03
5 862	Tatts Group	15 390	0,04
179	Wynn Resorts	12 532	0,04
		165 107	0,49
Biens de consommation durables			
620	DMG MORI SEIKI	6 100	0,02
331	Makita	17 983	0,05
368	Newell Brands	13 298	0,04
662	Sandvik	6 646	0,02
95	Schindler Holding	13 457	0,04
99	SMC	19 169	0,06
270	Stanley Black & Decker	25 061	0,07
4 800	Techtronic Industries	13 929	0,04
		115 643	0,34
Produits ménagers			
238	Clorox	23 117	0,07
597	Electrolux	12 035	0,04
168	Harman International Industries	15 113	0,04
489	Kimberly-Clark	45 162	0,13
2 659	Panasonic	21 946	0,07
4 277	Samsonite International	9 889	0,03
6 914	Sharp	12 953	0,04
1 364	Sony	30 996	0,09
91	Whirlpool	13 387	0,04
		184 598	0,55
Industrie			
739	3M	106 797	0,32
6 138	Alfa	6 197	0,02
31 122	Alliance Global Group	6 475	0,02
3 320	CK Hutchison Holdings	30 462	0,09
594	Eaton	32 251	0,10
553	FUJIFILM Holdings	17 017	0,05
10 430	General Electric	266 733	0,79
19 484	IJM	11 248	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Industrie (suite)			
476	Illinois Tool Works	47 174	0,14
949	Industrivarden	15 234	0,04
401	Ingersoll-Rand	24 352	0,07
105	Jardine Matheson Holdings	4 695	0,01
127	Largan Precision	12 087	0,04
1 523	Orica	15 779	0,05
232	Parker-Hannifin	26 286	0,08
172	Pentair	7 805	0,02
1 310	Remgro	17 292	0,05
881	Siam Cement	9 915	0,03
910	Siemens	90 727	0,27
74	Textron	2 908	0,01
5 212	Toshiba	10 238	0,03
59	Wendel	5 762	0,02
		767 434	2,28
Assurances			
1 701	Aegon	7 591	0,02
477	Aflac	26 868	0,08
528	Ageas	16 951	0,05
13 687	AIA Group	62 505	0,19
520	Allianz	69 688	0,21
541	Allstate	32 452	0,10
1 368	American International Group	72 305	0,22
4 290	AMP	12 670	0,04
354	Aon	31 952	0,10
1 466	Assicurazioni Generali	17 669	0,05
2 139	AXA	43 793	0,13
2 005	BB Seguridade Participacoes	14 109	0,04
1	Berkshire Hathaway - Actions de Catégorie A	197 565	0,59
1 326	Berkshire Hathaway - Actions de Catégorie B	174 897	0,52
11 596	Cathay Financial Holding	14 035	0,04
7 037	China Life Insurance	14 838	0,04
6 713	China Pacific Insurance Group	18 954	0,06
642	Chubb	68 645	0,20
1 345	Dai-ichi Life Holdings	18 161	0,05
114	Everest Re Group	19 965	0,06
28	Fairfax Financial Holdings	10 958	0,03
833	Great-West Lifeco	17 680	0,05
82	Hannover Rueck	7 196	0,02
538	Hartford Financial Services Group	20 747	0,06
3 584	Insurance Australia Group	12 581	0,04
272	Intact Financial	15 774	0,05
600	Japan Post Holdings	6 074	0,02
328	Lincoln National	17 591	0,05
18	Loews	682	0,00
2 259	Manulife Financial	32 595	0,10
703	Marsh & McLennan	38 454	0,11
3 349	Medibank	5 534	0,02
982	MetLife	42 828	0,13
710	MS&AD Insurance Group Holdings	17 853	0,05
175	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	26 836	0,08
663	NN Group	18 220	0,05
1 021	Old Republic International	15 699	0,05
5 996	PICC Property & Casualty	7 561	0,02
6 318	Ping An Insurance Group of China	25 588	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Assurances (suite)			
809	Power Financial	16 384	0,05
968	Power of Canada	17 554	0,05
389	Principal Financial Group	18 215	0,05
1 002	Progressive	28 787	0,09
512	Prudential Financial	43 118	0,13
1 969	QBE Insurance Group	14 331	0,04
557	Sampo	20 250	0,06
87	Samsung Fire & Marine Insurance	15 652	0,05
95	Samsung Life Insurance	7 161	0,02
4 939	Sanlam	18 385	0,05
391	Sompo Holdings	10 744	0,03
783	Sun Life Financial	24 359	0,07
83	Suncorp Group	658	0,00
83	Swiss Life Holding	19 047	0,06
371	Swiss Re	28 508	0,09
585	T&D Holdings	6 273	0,02
921	Tokio Marine Holdings	30 649	0,09
451	Travelers	44 682	0,13
4 091	UnipolSai	7 089	0,02
607	Unum Group	21 580	0,06
182	Willis Towers Watson	18 011	0,05
166	Zurich Insurance Group	37 064	0,11
		1 724 565	5,12
Matériel et produits de loisirs			
683	Bandai Namco Holdings	15 284	0,05
503	Carnival	21 192	0,06
127	Harley-Davidson	5 996	0,02
131	Hasbro	8 247	0,02
531	Mattel	11 839	0,04
112	Nintendo	19 071	0,06
389	Norwegian Cruise Line Holdings	13 389	0,04
66	Royal Caribbean Cruises	4 382	0,01
58	Shimano	7 381	0,02
829	Yamaha Motor	14 806	0,04
		121 587	0,36
Machines			
2 624	ABB	44 881	0,13
437	Alstom	9 764	0,03
1 673	Amada Holdings	15 149	0,04
1 174	Atlas Copco	29 022	0,09
732	Caterpillar	54 939	0,16
2 649	CNH Industrial	18 689	0,06
235	Cummins	25 993	0,08
398	Deere & Co	33 189	0,10
188	FANUC	25 848	0,08
466	GEA Group	15 207	0,04
260	Hexagon	7 539	0,02
4 901	Hitachi	21 492	0,06
1 314	Komatsu	24 138	0,07
498	Kone	18 096	0,05
1 671	Kubota	19 346	0,06
2 074	Mitsubishi Electric	23 450	0,07
4 164	Mitsubishi Heavy Industries	15 388	0,05
1 628	OKUMA	12 595	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Machines (suite)			
211	Rockwell Automation	22 950	0,07
163	Roper Technologies	24 151	0,07
1 077	Tadano	11 000	0,03
3 201	WEG	12 337	0,04
		485 163	1,44
Médias			
320	Altice Actions de Catégorie A	5 143	0,01
434	Altice Actions de Catégorie B	7 013	0,02
529	CBS	27 237	0,08
230	Charter Communications	53 592	0,16
2 809	Comcast	156 971	0,47
182	Dentsu	6 946	0,02
753	Discovery Communications	16 320	0,05
291	DISH Network	13 643	0,04
214	DKSH Holding	11 920	0,03
20 866	Fairfax Media	10 882	0,03
3 283	Grupo Televisa	11 158	0,03
357	Liberty Broadband	21 400	0,06
869	Liberty Global	20 887	0,06
560	Liberty Media-Liberty SiriusXM	15 373	0,05
441	Naspers	52 565	0,16
425	Omnicom Group	29 273	0,09
366	ProSiebenSat.1 Media	11 438	0,03
266	Publicis Groupe	14 884	0,04
237	SFR Group	5 428	0,02
419	Shaw Communications	6 812	0,02
6 262	Singapore Press Holdings	12 383	0,04
757	TEGNA	13 104	0,04
566	Thomson Reuters	20 070	0,06
942	Time Warner	73 590	0,22
1 735	Twenty-First Century Fox	39 371	0,12
390	Viacom	11 078	0,03
1 386	Vivendi	21 361	0,06
1 873	Walt Disney	157 977	0,47
293	Wolters Kluwer	8 609	0,03
		856 428	2,54
Métaux et industrie minière			
283	Agnico Eagle Mines	9 641	0,03
763	AngloGold Ashanti	6 890	0,02
3 957	ArcelorMittal	23 698	0,07
1 014	Barrick Gold	13 150	0,04
3 496	BHP Billiton	51 340	0,15
1 252	Cameco	10 608	0,03
2 048	Catcher Technology	11 520	0,03
31 673	China Steel	19 605	0,06
1 396	Dowa Holdings	8 660	0,03
10 626	Feng Hsin Iron & Steel	12 074	0,04
1 155	Fortescue Metals Group	3 987	0,01
1 133	Freeport-McMoRan	12 094	0,04
1 925	Gold Fields	4 966	0,01
489	Goldcorp	5 394	0,02
112	Hyosung	10 919	0,03
360	Hyundai Steel	13 749	0,04
251	Industrias Penoles	3 807	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
487	JFE Holdings	6 015	0,02
794	KGHM Polska Miedz	14 236	0,04
36	Korea Zinc	11 458	0,03
323	Mitsubishi Materials	8 046	0,02
1 639	Newcrest Mining	19 449	0,06
838	Newmont Mining	23 106	0,07
800	Nippon Steel & Sumitomo Metal	14 471	0,04
1 628	NSK	15 295	0,05
259	Nucor	12 476	0,04
2 702	OZ Minerals	12 493	0,04
75	POSCO	12 940	0,04
516	Rio Tinto	18 112	0,05
426	Severstal	5 240	0,02
1 599	Sumitomo Metal Mining	16 720	0,05
3 625	Tata Steel	16 517	0,05
1 342	Tenaris	19 440	0,06
4 403	Turquoise Hill Resources	11 452	0,03
3 287	Vale	20 989	0,06
1 854	Vedanta	18 635	0,05
11 602	Zhaojin Mining Industry	8 078	0,02
34 525	Zijin Mining Group	9 009	0,03
		516 279	1,53
Pétrole et gaz			
580	Anadarko Petroleum	32 730	0,10
2 053	APA Group	10 310	0,03
448	Apache	23 012	0,07
520	Baker Hughes	27 341	0,08
475	Cabot Oil & Gas	8 980	0,03
443	Caltex Australia	7 907	0,02
1 190	Canadian Natural Resources	30 729	0,09
1 026	Cenovus Energy	12 569	0,04
307	Cheniere Energy	10 293	0,03
2 091	Chevron	199 175	0,59
10 736	China Oilfield Services	8 069	0,02
30 576	China Petroleum & Chemical	17 554	0,05
116	Cimarex Energy	12 758	0,04
19 335	CNOOC	19 577	0,06
153	Concho Resources	16 419	0,05
1 356	ConocoPhillips	55 024	0,16
1 676	Crescent Point Energy	18 459	0,05
541	Devon Energy	19 996	0,06
1 100	Ecopetrol	8 056	0,02
1 031	Enbridge	35 153	0,10
2 316	Encana	22 027	0,07
2 774	Eni	36 631	0,11
677	EOG Resources	55 392	0,16
147	EQT	7 780	0,02
4 801	Exxon Mobil	350 697	1,04
556	Galp Energia SGPS	6 735	0,02
6 080	Gazprom	24 848	0,07
998	Halliburton	43 687	0,13
335	Hess	16 888	0,05
424	HollyFrontier	11 241	0,03
646	Idemitsu Kosan	13 918	0,04
1 478	Inpex	12 009	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
1 033	Inter Pipeline	18 477	0,06
6 007	JX Holdings	20 619	0,06
2 065	Kinder Morgan	34 610	0,10
236	Koninklijke Vopak	9 040	0,03
538	LUKOIL	24 426	0,07
875	Marathon Oil	12 258	0,04
640	Marathon Petroleum	26 079	0,08
324	Murphy Oil	8 163	0,02
358	National Oilwell Varco	10 847	0,03
369	Newfield Exploration	12 094	0,04
494	Noble Energy	15 216	0,05
18	Novatek	1 891	0,01
899	Occidental Petroleum	51 824	0,15
3 588	Oil Search	15 076	0,04
225	ONEOK	10 454	0,03
86	Paz Oil	10 217	0,03
27 236	PetroChina	16 432	0,05
4 354	Petroleo Brasileiro	18 340	0,05
620	Phillips 66	43 357	0,13
167	Pioneer Natural Resources	24 337	0,07
1 090	Polski Koncern Naftowy Orlen	18 026	0,05
1 029	PTT	8 651	0,03
7 106	PTT Exploration & Production	15 457	0,05
527	Range Resources	14 654	0,04
1 548	Reliance Industries	39 525	0,12
1 419	Repsol	16 255	0,05
35 403	Saipem	16 168	0,05
3 306	Santos	7 788	0,02
23 469	SapuraKencana Petroleum	6 859	0,02
477	Sasol	11 261	0,03
1 604	Schlumberger	108 976	0,32
66	SK Innovation	6 479	0,02
896	Spectra Energy	29 795	0,09
965	Statoil	14 371	0,04
1 673	Suncor Energy	44 322	0,13
3 166	Surgutneftgas	12 926	0,04
661	Tatneft	22 050	0,07
343	Technip	19 854	0,06
150	Tesoro	10 616	0,03
3 012	Thai Oil	4 918	0,01
2 302	Total	95 734	0,28
969	TransCanada	35 402	0,11
568	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	9 246	0,03
600	Valero Energy	33 174	0,10
1 263	Weatherford International	5 100	0,02
872	Williams	21 976	0,07
831	Woodside Petroleum	15 174	0,05
		2 204 478	6,54
Produits d'hygiène personnelle			
42	Amorepacific	9 048	0,03
1 137	Colgate-Palmolive	60 215	0,18
227	Edgewell Personal Care	13 409	0,04
281	Estee Lauder	17 395	0,05
679	Kao	26 105	0,08
275	L'Oreal	40 704	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Produits d'hygiène personnelle (suite)			
15	LG Household & Health Care	8 613	0,02
235	Lion	3 131	0,01
3 080	Procter & Gamble	209 579	0,62
967	Shiseido	19 851	0,06
774	Svenska Cellulosa	17 741	0,05
964	Unicharm	17 107	0,05
1 716	Unilever	57 295	0,17
		500 193	1,48
Laboratoires pharmaceutiques			
1 876	AbbVie	95 072	0,28
127	Actelion	22 298	0,07
184	Alkermes	8 276	0,02
444	Allergan	75 462	0,22
294	AmerisourceBergen	18 604	0,06
2 638	Astellas Pharma	29 717	0,09
958	Bayer	81 063	0,24
1 887	Bristol-Myers Squibb	89 246	0,26
456	Cardinal Health	26 560	0,08
173	Celltrion	12 450	0,04
591	Chugai Pharmaceutical	13 758	0,04
13 701	CSPC Pharmaceutical Group	11 842	0,04
985	Daiichi Sankyo	16 345	0,05
509	Dr Reddy's Laboratories	18 652	0,06
337	Eisai	15 685	0,05
1 143	Eli Lilly & Co	68 035	0,20
824	Express Scripts Holding	45 873	0,14
8	Galenica	7 319	0,02
918	Grifols	14 794	0,04
179	Herbalife	6 974	0,02
167	Ipsen	9 793	0,03
143	Jazz Pharmaceuticals	12 618	0,04
3 087	Johnson & Johnson	287 827	0,85
100	Kaken Pharmaceutical	4 302	0,01
127 158	Kalbe Farma	11 572	0,03
154	Mallinckrodt	6 209	0,02
275	McKesson	31 258	0,09
282	Mead Johnson Nutrition	16 149	0,05
33	Merck	2 793	0,01
3 227	Merck & Co	153 744	0,46
477	Mylan	14 727	0,04
325	Nippon Shinyaku	12 989	0,04
2 577	Novartis	152 053	0,45
2 078	Novo Nordisk	60 760	0,18
630	Ono Pharmaceutical	11 171	0,03
246	Otsuka Holdings	8 693	0,03
167	Perrigo	11 249	0,03
6 900	Pfizer	181 372	0,54
249	Recordati	5 722	0,02
607	Richter Gedeon Nyrt	10 418	0,03
793	Roche Holding	146 874	0,44
1 275	Sanofi	83 693	0,25
1 443	Santen Pharmaceutical	14 318	0,04
227	Shionogi & Co	8 819	0,03
162	Taisho Pharmaceutical Holdings	10 903	0,03
940	Takeda Pharmaceutical	31 535	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
1 044	Teva Pharmaceutical Industries	30 361	0,09
135	UCB	7 019	0,02
352	Valeant Pharmaceuticals International	4 136	0,01
64	Yuhan	8 555	0,03
653	Zoetis	28 289	0,08
		2 057 946	6,11
Immobilier			
927	Aeon Mall	10 574	0,03
22 482	Aldar Properties	13 028	0,04
1 078	Brookfield Asset Management	28 819	0,09
20 988	Cathay Real Estate Development	9 592	0,03
581	CBRE Group	14 807	0,04
2 989	Cheung Kong Property Holdings	14 835	0,04
4 354	China Overseas Land & Investment	9 340	0,03
3 588	China Resources Land	6 532	0,02
7 216	Daikyo	11 716	0,03
155	Daito Trust Construction	18 907	0,06
763	Deutsche Wohnen	19 435	0,06
5 508	Emaar Properties	8 653	0,03
14 513	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	9 984	0,03
12 689	Fullshare Holdings	4 795	0,01
7 641	Hang Lung Properties	13 112	0,04
1 326	Henderson Land Development	5 709	0,02
3 088	Hongkong Land Holdings	15 819	0,05
3 553	Hysan Development	11 886	0,04
11 805	Kowloon Development	9 057	0,03
1 961	Mitsubishi Estate	31 670	0,09
1 486	Mitsui Fudosan	27 891	0,08
801	Nomura Real Estate Holdings	11 049	0,03
208	PSP Swiss Property	14 575	0,04
9 847	SM Prime Holdings	4 545	0,01
738	Sumitomo Realty & Development	15 905	0,05
2 094	Sun Hung Kai Properties	21 420	0,06
1 240	Tokyo Tatemono	13 448	0,04
535	Vonovia	14 114	0,04
		391 217	1,16
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
542	American Tower	46 355	0,14
2 291	Annaly Capital Management	18 485	0,05
202	AvalonBay Communities	28 960	0,09
265	Boston Properties	26 975	0,08
13 940	CapitaLand Commercial Trust	11 557	0,03
5 747	Concentradora Fibra Danhos	7 087	0,02
428	Crown Castle International	30 055	0,09
90	Digital Realty Trust	7 157	0,02
661	Duke Realty	14 208	0,04
78	Equinix	22 561	0,07
506	Equity Residential	26 355	0,08
114	Essex Property Trust	21 450	0,06
277	General Growth Properties	5 600	0,02
4 409	Goodman Group	18 422	0,05
10 348	Growthpoint Properties	15 855	0,05
628	HCP	15 105	0,04
1 161	Host Hotels & Resorts	17 702	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
512	Iron Mountain	13 458	0,04
13 979	Kiwi Property Group	10 926	0,03
396	Klepierre	12 623	0,04
815	Link REIT	4 288	0,01
785	Prologis	33 537	0,10
198	Public Storage	35 813	0,11
158	Realty Income	7 350	0,02
1 086	Resilient REIT	7 353	0,02
987	RioCan Real Estate Investment Trust	15 862	0,05
8 241	Scentre Group	22 408	0,07
389	Simon Property Group	55 933	0,16
124	Unibail-Rodamco	24 001	0,07
461	Ventas	23 325	0,07
1 970	VEREIT	13 488	0,04
3 273	Vicinity Centres	5 735	0,02
315	Vornado Realty Trust	26 607	0,08
475	Welltower	25 729	0,08
3 018	Westfield	16 589	0,05
800	Weyerhaeuser	19 481	0,06
		708 395	2,10
Détail			
37	Advance Auto Parts	5 064	0,01
1 288	Aeon	14 800	0,04
502	Alimentation Couche-Tard	18 443	0,05
451	Aoyama Trading	12 736	0,04
11 112	Astra International	5 524	0,02
46	AutoZone	29 402	0,09
15 513	Belle International Holdings	7 060	0,02
359	Best Buy	12 397	0,04
283	CarMax	14 747	0,04
36	Chipotle Mexican Grill	10 993	0,03
580	Cie Financiere Richemont	31 151	0,09
476	Coach	13 491	0,04
519	Costco Wholesale	67 250	0,20
4 057	CP ALL	5 730	0,02
1 261	CVS Health	80 529	0,24
335	Darden Restaurants	19 715	0,06
327	Dollar General	19 602	0,06
281	Dollar Tree	17 552	0,05
300	Don Quijote Holdings	9 003	0,03
10 852	Esprit Holdings	6 899	0,02
67	Fast Retailing	19 446	0,06
1 037	Foschini Group	9 766	0,03
254	Genuine Parts	19 639	0,06
1 111	Hennes & Mauritz	25 080	0,07
1 465	Home Depot	158 967	0,47
26 067	Home Product Center	6 009	0,02
108	Hugo Boss	5 359	0,02
1 226	Industria de Diseno Textil	33 938	0,10
1 256	Isetan Mitsukoshi Holdings	10 981	0,03
2 942	Jollibee Foods	9 291	0,03
23	Kering	4 188	0,01
245	Kohl's	9 791	0,03
249	L Brands	13 268	0,04
2 538	Lojas Renner	14 622	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Détail (suite)			
1 090	Lowe's	62 737	0,19
232	Lululemon Athletica	12 202	0,04
351	Macy's	10 172	0,03
1 000	McDonald's	98 507	0,29
14 469	Minor International	11 690	0,03
120	Nitori Holdings	11 124	0,03
132	Nordstrom	5 120	0,02
134	O'Reilly Automotive	30 192	0,09
56	Pandora	5 940	0,02
200	PVH	14 606	0,04
997	Raia Drogasil	15 169	0,04
539	Restaurant Brands International	20 801	0,06
541	Ross Stores	28 721	0,09
83	Ryohin Keikaku	13 194	0,04
183	Samsung C&T	15 389	0,05
116	Signet Jewelers	8 849	0,03
1 474	Staples	10 796	0,03
1 671	Starbucks	75 081	0,22
1 911	Steinhoff International Holdings	8 061	0,02
16 852	Sun Art Retail Group	11 962	0,04
231	Swatch Group	11 450	0,03
754	Target	44 075	0,13
115	Tiffany & Co	7 206	0,02
819	TJX	49 797	0,15
256	Tractor Supply	15 706	0,05
117	Tsuruha Holdings	9 011	0,03
73	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	15 061	0,04
7 006	Wal-Mart de Mexico	10 197	0,03
1 825	Wal-Mart Stores	102 087	0,30
1 092	Walgreens Boots Alliance	73 139	0,22
6 574	Warehouse Group	10 573	0,03
2 218	Woolworths Holdings	9 322	0,03
518	Yum China Holdings	10 950	0,03
518	Yum! Marques	26 549	0,08
195	Zalando	6 041	0,02
237	Zensho Holdings	3 167	0,01
		1 617 077	4,80
Semiconducteurs			
408	Analog Devices	23 978	0,07
1 420	Applied Materials	37 084	0,11
340	ASML Holding	30 952	0,09
444	Broadcom	63 518	0,19
1 460	Infineon Technologies	20 576	0,06
5 355	Intel	157 185	0,47
259	KLA-Tencor	16 492	0,05
50	Lam Research	4 278	0,01
173	Linear Technology	8 729	0,03
564	Marvell Technology Group	6 331	0,02
268	Maxim Integrated Products	8 365	0,02
1 702	MediaTek	9 253	0,03
183	Microchip Technology	9 501	0,03
1 211	Micron Technology	21 483	0,06
692	NVIDIA	59 778	0,18
269	NXP Semiconductors	21 337	0,06
139	Qorvo	5 932	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Semiconducteurs (suite)			
1 697	QUALCOMM	89 544	0,27
4 093	Realtek Semiconductor	10 483	0,03
331	Rohm	15 457	0,05
127	Samsung Electronics	153 344	0,45
9 814	Semiconductor Manufacturing International	12 477	0,04
4 674	Siliconware Precision Industries	5 616	0,02
701	SK Hynix	20 996	0,06
222	Skyworks Solutions	13 414	0,04
2 036	STMicroelectronics	18 726	0,05
27 660	Taiwan Semiconductor Manufacturing	126 063	0,37
1 215	Texas Instruments	71 751	0,21
245	Tokyo Electron	18 776	0,06
159	Xilinx	7 768	0,02
		1 069 187	3,17
Logiciels			
894	Activision Blizzard	26 126	0,08
610	Adobe Systems	50 823	0,15
147	Akamai Technologies	7 933	0,02
570	Amadeus IT Group	21 005	0,06
143	Autodesk	8 565	0,03
359	CA	9 230	0,03
371	CDK Global	17 922	0,05
394	Cerner	15 105	0,05
26	Citrix Systems	1 879	0,01
18	Constellation Software	6 628	0,02
301	Dassault Systemes	18 599	0,06
157	Dena	2 782	0,01
389	Electronic Arts	24 795	0,07
425	Fidelity National Information Services	26 016	0,08
359	Fiserv	30 878	0,09
331	Intuit	30 701	0,09
8 841	Microsoft	444 608	1,32
3 792	Oracle	117 997	0,35
550	Paychex	27 098	0,08
249	Red Hat	14 046	0,04
689	salesforce.com	38 173	0,11
1 028	SAP	72 666	0,22
101	ServiceNow	6 076	0,02
119	Splunk	4 926	0,01
507	Square Enix Holdings	10 571	0,03
155	Workday	8 290	0,02
		1 043 438	3,10
Textiles et habillement			
287	Adidas	36 784	0,11
678	Asics	10 985	0,03
46	Hermes International	15 314	0,04
7	LPP	7 700	0,02
297	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	45 988	0,14
277	Michael Kors Holdings	9 635	0,03
1 326	NIKE	54 547	0,16
9 572	Pou Chen	9 662	0,03
8 454	Toyobo	10 207	0,03
224	Under Armour - Actions de Catégorie A	5 266	0,02
225	Under Armour - Actions de Catégorie C	4 583	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,22 % (31 décembre 2015 – 99,45 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Textiles et habillement (suite)			
467	VF	20 163	0,06
4 217	Yue Yuen Industrial Holdings	12 391	0,04
		243 225	0,72
Transports			
15	AP Moller - Maersk	18 374	0,06
5 976	Aurizon Holdings	17 685	0,05
60 287	BTS Group Holdings	11 649	0,04
878	Canadian National Railway	47 877	0,14
207	Canadian Pacific Railway	23 930	0,07
182	Central Japan Railway	24 284	0,07
219	CH Robinson Worldwide	12 984	0,04
1 195	CSX	34 748	0,10
1 188	Deutsche Post	31 675	0,09
482	DSV	17 386	0,05
464	East Japan Railway	32 517	0,10
467	Expeditors International of Washington	20 016	0,06
307	FedEx	46 262	0,14
688	Hankyu Hanshin Holdings	17 902	0,05
167	Kansas City Southern	11 468	0,03
2 672	Keihan Holdings	14 239	0,04
1 870	Keikyu	17 581	0,05
485	Keisei Electric Railway	9 547	0,03
8 927	Kerry Logistics Network	9 113	0,03
372	Norfolk Southern	32 535	0,10
2 490	Tokyu	14 841	0,04
1 006	Union Pacific	84 411	0,25
846	United Parcel Service	78 489	0,23
563	Yamato Holdings	9 284	0,03
49 675	Yang Ming Marine Transport	6 012	0,02
		644 809	1,91
Eau			
77	American Water Works	4 509	0,01
5 380	Guangdong Investment	5 751	0,02
488	Suez	5 838	0,02
		16 098	0,05
Total des Actions		33 432 510	99,22
Actions privilégiées - 0,57 % (31 décembre 2015 - 0,44 %)			
Automobiles			
203	Porsche Automobil Holding	8 966	0,03
235	Volkswagen	26 749	0,08
		35 715	0,11
Banques			
3 397	Banco Bradesco	24 496	0,07
3 385	Itau Unibanco Holding	28 491	0,08
		52 987	0,15
Services publics d'électricité			
594	Centrais Eletricas Brasileiras	3 824	0,01
		3 824	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions privilégiées – 0,57 % (31 décembre 2015 – 0,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Électronique			
45	Sartorius	2 708	0,01
		2 708	0,01
Produits forestiers			
3 233	Suzano Papel e Celulose	11 415	0,03
		11 415	0,03
Produits ménagers			
301	Henkel & Co	29 098	0,09
		29 098	0,09
Industrie			
9 885	Itausa - Investimentos Itau	20 352	0,06
		20 352	0,06
Métaux et industrie minière			
468	Vale	2 716	0,01
		2 716	0,01
Pétrole et gaz			
4 621	Petroleo Brasileiro	17 086	0,05
		17 086	0,05
Semiconducteurs			
17	Samsung Electronics	16 323	0,05
		16 323	0,05
Total des Actions privilégiées		192 224	0,57
Droits - 0,00 % (31 décembre 2015 - 0,00 %)			
Pétrole et gaz			
1 419	Repsol	426	0,00
		426	0,00
Total des droits		426	0,00
Total des valeurs mobilières		33 625 160	99,79

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Plus-value latente GBP	% du Compartiment
JPY	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice Mini TOPIX Index	10 517	09/03/2017	16	0,00
EUR	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice Stoxx Europe 600 index	15 305	17/03/2017	-	0,00
Plus-value latente totale sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				16	0,00
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				16	0,00
Total des Instruments financiers dérivés				16	0,00
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				33 625 176	99,79
Autres actifs nets - 0,21 % (31 décembre 2015 - 0,11 %)				67 721	0,21
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				33 692 897	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,62
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,07
Instruments financiers dérivés négociés en bourse	0,00
Actif circulant	0,31
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le samedi 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le S&P 500 Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de 500 sociétés représentant toutes les grandes industries aux États-Unis.

L'Indice de Référence est calculé et géré par Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »). L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché flottant qui reflète la performance de 500 actions ordinaires de sociétés par actions de grande capitalisation négociées activement soit sur le NYSE Euronext soit sur le NASDAQ OMX. La pondération relative d'une société composant l'Indice de Référence dépend de sa taille relative, en fonction de la valeur consolidée de leurs actions facilement disponibles par comparaison avec d'autres sociétés sur ces bourses de valeurs.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis dans l'indice après déduction de toutes les retenues à la source applicables.

L'Indice de Référence est calculé en temps réel en dollars américains.

L'Indice de Référence est un indice pondéré de capitalisation du marché flottant qui reflète la performance de 500 actions ordinaires de sociétés par actions de grande capitalisation négociées activement soit sur le NYSE Euronext soit sur le NASDAQ OMX.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour toutes les catégories d'actions du Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	314 558 336 €	34,71 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement
	Compartiment	de l'Indice
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	9,62 %	9,63 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	0,12 %	0,00 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le samedi
31 décembre 2016 (suite)

Performance du Compartiment (suite)

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 2C)	197 337 227 £	37,66 £
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement
	Compartiment	de l'Indice
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 2C)	10,16 %	10,14 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 2C)	0,08 %	0,03 %
	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	30/06/2016	30/06/2016
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 3C)	1 322 179 CHF	24,28 CHF
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 3C)	8,84 %	8,78 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (Catégorie 3C)	0,08 %	0,08 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
13 156	Arconic	243 912	0,04
17 285	Boeing	2 690 929	0,47
8 612	General Dynamics	1 486 948	0,26
3 728	Harris	382 008	0,07
2 316	L-3 Communications Holdings	352 287	0,06
7 588	Lockheed Martin	1 896 545	0,33
5 308	Northrop Grumman	1 234 534	0,21
8 851	Raytheon	1 256 842	0,22
3 901	Rockwell Collins	361 857	0,06
1 502	TransDigm Group	373 938	0,06
23 061	United Technologies	2 527 947	0,44
		12 807 747	2,22
Agriculture			
58 732	Altria Group	3 971 458	0,69
17 328	Archer-Daniels-Midland	791 023	0,14
46 719	Philip Morris International	4 274 321	0,74
24 903	Reynolds American	1 395 564	0,24
		10 432 366	1,81
Compagnies aériennes			
3 689	Alaska Air Group	327 325	0,06
15 604	American Airlines Group	728 551	0,12
22 176	Delta Air Lines	1 090 837	0,19
18 539	Southwest Airlines	923 984	0,16
8 695	United Continental Holdings	633 691	0,11
		3 704 388	0,64
Pièces auto			
6 043	BorgWarner	238 336	0,04
8 180	Delphi Automotive	550 923	0,10
7 876	Goodyear Tire & Rubber	243 132	0,04
		1 032 391	0,18
Automobiles			
117 534	Ford Motor	1 425 687	0,25
41 774	General Motors	1 455 406	0,25
10 515	PACCAR	671 909	0,12
		3 553 002	0,62
Banques			
304 312	Bank of America	6 725 295	1,17
31 852	Bank of New York Mellon	1 509 148	0,26
24 442	BB&T	1 149 263	0,20
14 524	Capital One Financial	1 267 074	0,22
85 819	Citigroup	5 100 223	0,88
15 416	Citizens Financial Group	549 272	0,09
5 216	Comerica	355 262	0,06
22 755	Fifth Third Bancorp	613 703	0,11
11 137	Goldman Sachs Group	2 666 755	0,46
32 572	Huntington Bancshares	430 602	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Banques (suite)			
107 759	JPMorgan Chase & Co	9 298 524	1,61
32 469	KeyCorp	593 209	0,10
4 670	M&T Bank	730 528	0,13
43 429	Morgan Stanley	1 834 875	0,32
6 387	Northern Trust	568 762	0,10
9 334	People's United Financial	180 706	0,03
14 650	PNC Financial Services Group	1 713 464	0,30
37 070	Regions Financial	532 325	0,09
10 919	State Street	848 625	0,15
14 780	SunTrust Banks	810 683	0,14
48 114	US Bancorp	2 471 616	0,43
136 121	Wells Fargo & Co	7 501 628	1,30
6 155	Zions Bancorporation	264 911	0,05
		47 716 453	8,27
Boissons			
5 469	Brown-Forman	245 668	0,04
116 896	Coca-Cola	4 846 508	0,84
5 351	Constellation Brands	820 362	0,14
5 565	Dr Pepper Snapple Group	504 579	0,09
5 529	Molson Coors Brewing	538 027	0,09
12 160	Monster Beverage	539 174	0,10
43 180	PepsiCo	4 517 923	0,78
		12 012 241	2,08
Biotechnologie			
6 753	Alexion Pharmaceuticals	826 229	0,14
22 403	Amgen	3 275 543	0,57
6 552	Biogen	1 858 016	0,32
23 345	Celgene	2 702 184	0,47
39 674	Gilead Sciences	2 841 055	0,49
4 424	Illumina	566 449	0,10
2 277	Regeneron Pharmaceuticals	835 864	0,14
7 469	Vertex Pharmaceuticals	550 241	0,10
		13 455 581	2,33
Produits du bâtiment			
4 621	Fortune Brands Home & Security	247 039	0,04
28 209	Johnson Controls International	1 161 929	0,20
1 905	Martin Marietta Materials	422 014	0,07
9 905	Masco	313 196	0,06
3 992	Vulcan Materials	499 599	0,09
		2 643 777	0,46
Produits chimiques			
6 546	Air Products & Chemicals	941 446	0,16
3 376	Albemarle	290 606	0,05
6 999	CF Industries Holdings	220 329	0,04
33 809	Dow Chemical	1 934 551	0,34
4 434	Eastman Chemical	333 481	0,06
26 180	El du Pont de Nemours & Co	1 921 612	0,33
4 013	FMC	226 975	0,04
2 389	International Flavors & Fragrances	281 496	0,05
10 063	LyondellBasell Industries	863 204	0,15
13 190	Monsanto	1 387 720	0,24

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits chimiques (suite)			
10 506	Mosaic	308 141	0,05
7 950	PPG Industries	753 342	0,13
8 595	Praxair	1 007 248	0,18
2 434	Sherwin-Williams	654 113	0,11
		11 124 264	1,93
Services et fournitures commerciaux			
13 587	Automatic Data Processing	1 396 472	0,24
2 591	Cintas	299 416	0,05
7 902	Ecolab	926 272	0,16
3 606	Equifax	426 337	0,07
4 613	Global Payments	320 188	0,06
6 236	H&R Block	143 366	0,03
5 020	Moody's	473 235	0,08
10 077	Nielsen Holdings	422 730	0,07
33 794	PayPal Holdings	1 333 849	0,23
4 532	Quanta Services	157 940	0,03
6 999	Republic Services	399 293	0,07
3 907	Robert Half International	190 584	0,03
7 803	S&P Global	839 135	0,15
2 552	Stericycle	196 606	0,03
4 966	Total System Services	243 483	0,04
2 536	United Rentals	267 751	0,05
4 715	Verisk Analytics	382 717	0,07
12 211	Waste Management	865 882	0,15
14 630	Western Union	317 764	0,06
		9 603 020	1,67
Informatique et périphériques			
18 680	Accenture	2 187 988	0,38
8 917	Alphabet - Actions de Catégorie A	7 066 277	1,22
8 937	Alphabet - Actions de Catégorie C	6 897 755	1,19
11 877	Amazon.com	8 906 206	1,54
160 582	Apple	18 598 607	3,22
18 271	Cognizant Technology Solutions	1 023 724	0,18
4 366	CSRA	139 013	0,02
31 310	eBay	929 594	0,16
3 616	Expedia	409 621	0,07
1 987	F5 Networks	287 559	0,05
70 494	Facebook	8 110 335	1,41
50 172	Hewlett Packard Enterprise	1 160 980	0,20
51 331	HP	761 752	0,13
26 058	International Business Machines	4 325 367	0,75
8 357	NetApp	294 751	0,05
12 923	Netflix	1 599 867	0,28
1 484	Priceline Group	2 175 633	0,38
8 869	Seagate Technology	338 530	0,06
18 774	Symantec	448 511	0,08
3 947	Teradata	107 240	0,02
3 426	TripAdvisor	158 864	0,03
2 740	VeriSign	208 432	0,04
8 597	Western Digital	584 166	0,10
26 435	Yahoo!	1 022 242	0,18
		67 743 014	11,74

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Bâtiment et génie civil			
10 164	DR Horton	277 782	0,05
4 179	Fluor	219 481	0,04
3 644	Jacobs Engineering Group	207 708	0,04
5 918	Lennar	254 060	0,04
8 965	PulteGroup	164 777	0,03
		1 123 808	0,20
Emballages et conditionnement			
5 228	Ball	392 466	0,07
5 822	Sealed Air	263 969	0,04
7 550	WestRock	383 314	0,07
		1 039 749	0,18
Distribution et vente en gros			
8 667	Fastenal	407 176	0,07
9 213	LKQ	282 378	0,05
1 651	WW Grainger	383 445	0,07
		1 072 999	0,19
Produits financiers diversifiés			
1 651	Affiliated Managers Group	239 890	0,04
1 739	Alliance Data Systems	397 362	0,07
23 152	American Express	1 715 100	0,30
4 759	Ameriprise Financial	527 963	0,09
3 662	BlackRock	1 393 538	0,24
36 329	Charles Schwab	1 433 906	0,25
10 219	CME Group	1 178 762	0,20
11 877	Discover Financial Services	856 213	0,15
8 217	E*TRADE Financial	284 719	0,05
10 449	Franklin Resources	413 571	0,07
17 938	Intercontinental Exchange	1 012 062	0,18
12 297	Invesco	373 091	0,06
28 665	MasterCard	2 959 661	0,51
3 422	Nasdaq	229 685	0,04
9 128	Navient	149 973	0,03
23 616	Synchrony Financial	856 552	0,15
7 331	T Rowe Price Group	551 731	0,10
56 242	Visa	4 388 001	0,76
		18 961 780	3,29
Télécommunications diversifiées			
184 936	AT&T	7 865 328	1,36
16 383	CenturyLink	389 588	0,07
151 169	Cisco Systems	4 568 327	0,79
35 195	Frontier Communications	118 959	0,02
11 490	Juniper Networks	324 707	0,06
8 736	Level 3 Communications	492 361	0,08
5 003	Motorola Solutions	414 699	0,07
122 767	Verizon Communications	6 553 302	1,14
		20 727 271	3,59
Services publics d'électricité			
19 776	AES	229 797	0,04
6 824	Alliant Energy	258 561	0,04
7 275	Ameren	381 647	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics d'électricité (suite)			
14 807	American Electric Power	932 249	0,16
8 373	CMS Energy	348 484	0,06
9 136	Consolidated Edison	673 141	0,12
18 874	Dominion Resources	1 445 560	0,25
5 386	DTE Energy	530 575	0,09
20 748	Duke Energy	1 610 460	0,28
9 774	Edison International	703 630	0,12
5 370	Entergy	394 534	0,07
9 518	Eversource Energy	525 679	0,09
27 804	Exelon	986 764	0,17
12 759	FirstEnergy	395 146	0,07
14 071	NextEra Energy	1 680 922	0,29
9 536	NRG Energy	116 911	0,02
15 227	PG&E	925 345	0,16
3 339	Pinnacle West Capital	260 542	0,05
20 467	PPL	696 901	0,12
15 176	Public Service Enterprise Group	665 923	0,12
4 288	SCANA	314 225	0,05
29 513	Southern	1 451 744	0,25
9 474	WEC Energy Group	555 650	0,10
15 242	Xcel Energy	620 349	0,11
		16 704 739	2,90
Équipements électriques			
1 328	Acuity Brands	306 582	0,05
6 979	AMETEK	339 180	0,06
19 310	Emerson Electric	1 076 533	0,19
5 617	Pitney Bowes	85 322	0,01
25 543	Xerox	222 990	0,04
		2 030 607	0,35
Électronique			
9 766	Agilent Technologies	444 939	0,08
2 875	Allegion	184 000	0,03
9 261	Amphenol	622 339	0,11
28 542	Corning	692 714	0,12
4 117	FLIR Systems	148 994	0,02
9 020	Fortive	483 743	0,08
3 457	Garmin	167 630	0,03
22 951	Honeywell International	2 658 873	0,46
792	Mettler-Toledo International	331 500	0,06
3 281	PerkinElmer	171 104	0,03
10 668	TE Connectivity	739 079	0,13
2 418	Waters	324 955	0,06
		6 969 870	1,21
Équipement et services – secteur de l'énergie			
2 322	First Solar	74 513	0,01
		74 513	0,01
Produits alimentaires			
5 832	Campbell Soup	352 661	0,06
12 504	ConAgra Brands	494 533	0,09
17 809	General Mills	1 100 062	0,19
4 210	Hershey	435 440	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
8 107	Hormel Foods	282 205	0,05
3 492	JM Smucker	447 186	0,08
7 608	Kellogg	560 786	0,10
17 963	Kraft Heinz	1 568 529	0,27
28 473	Kroger	982 603	0,17
3 452	McCormick & Co	322 175	0,06
46 510	Mondelez International	2 061 788	0,36
15 153	Sysco	839 022	0,14
8 750	Tyson Foods	539 700	0,09
9 563	Whole Foods Market	294 158	0,05
		10 280 848	1,78
Produits forestiers			
12 334	International Paper	654 442	0,11
		654 442	0,11
Services publics de gaz			
12 926	CenterPoint Energy	318 497	0,05
9 668	NiSource	214 049	0,04
7 531	Sempra Energy	757 920	0,13
		1 290 466	0,22
Équipement et fournitures médicaux			
44 339	Abbott Laboratories	1 703 061	0,30
14 683	Baxter International	651 044	0,11
6 385	Becton Dickinson & Co	1 057 037	0,18
41 007	Boston Scientific	886 981	0,15
1 458	Cooper	255 048	0,04
2 203	CR Bard	494 926	0,09
18 331	Danaher	1 426 885	0,25
6 995	DENTSPLY SIRONA	403 821	0,07
6 439	Edwards Lifesciences	603 334	0,11
2 424	Henry Schein	367 745	0,06
8 323	Hologic	333 919	0,06
1 167	Intuitive Surgical	740 076	0,13
41 349	Medtronic	2 945 289	0,51
2 521	Patterson	103 437	0,02
8 604	St Jude Medical	689 955	0,12
9 359	Stryker	1 121 302	0,19
11 896	Thermo Fisher Scientific	1 678 526	0,29
2 807	Varian Medical Systems	252 013	0,04
6 032	Zimmer Biomet Holdings	622 502	0,11
		16 336 901	2,83
Fournisseurs et services de santé			
10 567	Aetna	1 310 414	0,23
7 933	Anthem	1 140 527	0,20
5 120	Centene	289 331	0,05
7 732	Cigna	1 031 371	0,18
4 755	DaVita	305 271	0,05
3 513	Envision Healthcare	222 338	0,04
8 802	HCA Holdings	651 524	0,11
4 489	Humana	915 891	0,16
3 103	Laboratory of America Holdings	398 363	0,07
4 172	Quest Diagnostics	383 407	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Fournisseurs et services de santé (suite)			
28 664	UnitedHealth Group	4 587 386	0,79
2 702	Universal Health Services	287 439	0,05
		11 523 262	2,00
Hôtels, restaurants et loisirs			
9 642	Marriott International	797 201	0,14
3 246	Wyndham Worldwide	247 897	0,04
2 383	Wynn Resorts	206 153	0,04
		1 251 251	0,22
Biens de consommation durables			
14 468	Newell Brands	645 996	0,11
1 744	Snap-on	298 695	0,05
4 513	Stanley Black & Decker	517 596	0,09
		1 462 287	0,25
Produits ménagers			
2 668	Avery Dennison	187 347	0,03
7 729	Church & Dwight	341 544	0,06
3 887	Clorox	466 518	0,08
2 098	Harman International Industries	233 214	0,04
10 789	Kimberly-Clark	1 231 241	0,21
4 009	Leggett & Platt	195 960	0,04
2 269	Whirlpool	412 436	0,07
		3 068 260	0,53
Industrie			
18 114	3M	3 234 617	0,56
4 656	Dover	348 874	0,06
13 645	Eaton	915 443	0,16
266 407	General Electric	8 418 461	1,46
9 513	Illinois Tool Works	1 164 962	0,20
7 779	Ingersoll-Rand	583 736	0,10
9 732	Leucadia National	226 269	0,04
4 016	Parker-Hannifin	562 240	0,10
5 001	Pentair	280 406	0,05
8 088	Textron	392 754	0,07
		16 127 762	2,80
Assurances			
12 287	Aflac	855 175	0,15
11 090	Allstate	821 991	0,14
29 385	American International Group	1 919 134	0,33
7 923	Aon	883 652	0,15
5 309	Arthur J Gallagher & Co	275 856	0,05
1 717	Assurant	159 441	0,03
57 185	Berkshire Hathaway	9 320 011	1,62
14 014	Chubb	1 851 530	0,32
4 497	Cincinnati Financial	340 648	0,06
11 376	Hartford Financial Services Group	542 066	0,10
6 883	Lincoln National	456 136	0,08
8 293	Loews	388 361	0,07
15 547	Marsh & McLennan	1 050 822	0,18
33 100	MetLife	1 783 759	0,31
8 028	Principal Financial Group	464 500	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Assurances (suite)			
17 459	Progressive	619 795	0,11
12 950	Prudential Financial	1 347 577	0,23
3 345	Torchmark	246 727	0,04
8 555	Travelers	1 047 303	0,18
7 038	Unum Group	309 179	0,05
3 871	Willis Towers Watson	473 346	0,08
8 103	XL Group	301 918	0,05
		25 458 927	4,41
Matériel et produits de loisirs			
12 628	Carnival	657 414	0,11
5 363	Harley-Davidson	312 877	0,05
3 389	Hasbro	263 630	0,05
10 221	Mattel	281 589	0,05
5 042	Royal Caribbean Cruises	413 646	0,07
		1 929 156	0,33
Machines			
17 619	Caterpillar	1 633 986	0,28
4 652	Cummins	635 789	0,11
8 711	Deere & Co	897 581	0,15
3 914	Flowserve	188 068	0,03
3 862	Rockwell Automation	519 053	0,09
3 040	Roper Technologies	556 563	0,10
5 379	Xylem	266 368	0,05
		4 697 408	0,81
Médias			
11 805	CBS	751 034	0,13
6 521	Charter Communications	1 877 526	0,33
71 775	Comcast	4 956 064	0,86
4 527	Discovery Communications – Actions de Catégorie A	124 085	0,02
6 722	Discovery Communications – Actions de Catégorie C	180 015	0,03
12 022	Interpublic Group	281 435	0,05
11 418	News – Actions de Catégorie A	130 850	0,02
3 622	News - Actions de Catégorie B	42 740	0,01
7 095	Omnicom Group	603 856	0,10
2 854	Scripps Networks Interactive	203 690	0,04
6 434	TEGNA	137 623	0,02
23 222	Time Warner	2 241 620	0,39
31 923	Twenty-First Century Fox – Actions de Catégorie A	895 121	0,15
14 617	Twenty-First Century Fox – Actions de Catégorie B	398 313	0,07
10 419	Viacom	365 707	0,06
44 092	Walt Disney	4 595 268	0,80
		17 784 947	3,08
Métaux et industrie minière			
37 727	Freeport-McMoRan	497 619	0,09
15 917	Newmont Mining	542 292	0,09
9 550	Nucor	568 416	0,10
		1 608 327	0,28
Pétrole et gaz			
16 832	Anadarko Petroleum	1 173 695	0,20
11 385	Apache	722 606	0,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
12 732	Baker Hughes	827 198	0,14
13 952	Cabot Oil & Gas	325 919	0,06
22 363	Chesapeake Energy	156 988	0,03
56 850	Chevron	6 691 245	1,16
2 849	Cimarex Energy	387 179	0,07
4 399	Concho Resources	583 307	0,10
37 313	ConocoPhillips	1 870 874	0,33
15 711	Devon Energy	717 521	0,13
17 360	EOG Resources	1 755 096	0,30
5 185	EQT	339 099	0,06
124 877	Exxon Mobil	11 271 398	1,95
6 772	FMC Technologies	240 609	0,04
26 033	Halliburton	1 408 125	0,24
3 243	Helmerich & Payne	251 008	0,04
8 031	Hess	500 251	0,09
57 815	Kinder Morgan	1 197 349	0,21
25 423	Marathon Oil	440 072	0,08
15 863	Marathon Petroleum	798 702	0,14
4 859	Murphy Oil	151 261	0,03
11 330	National Oilwell Varco	424 195	0,07
5 959	Newfield Exploration	241 340	0,04
12 893	Noble Energy	490 708	0,09
23 014	Occidental Petroleum	1 639 287	0,28
6 312	ONEOK	362 372	0,06
13 336	Phillips 66	1 152 364	0,20
5 111	Pioneer Natural Resources	920 338	0,16
5 638	Range Resources	193 722	0,03
41 899	Schlumberger	3 517 421	0,61
14 803	Southwestern Energy	160 168	0,03
21 127	Spectra Energy	868 108	0,15
3 520	Tesoro	307 824	0,05
11 724	Transocean	172 812	0,03
13 631	Valero Energy	931 270	0,16
20 494	Williams	638 183	0,11
		43 829 614	7,60
Produits d'hygiène personnelle			
26 746	Colgate-Palmolive	1 750 258	0,30
14 155	Coty	259 178	0,05
6 694	Estee Lauder	512 024	0,09
80 586	Procter & Gamble	6 775 671	1,17
		9 297 131	1,61
Laboratoires pharmaceutiques			
48 940	AbbVie	3 064 623	0,53
11 295	Allergan	2 372 063	0,41
5 071	AmerisourceBergen	396 501	0,07
50 329	Bristol-Myers Squibb	2 941 227	0,51
9 638	Cardinal Health	693 647	0,12
29 255	Eli Lilly & Co	2 151 705	0,37
5 998	Endo International	98 787	0,02
18 569	Express Scripts Holding	1 277 362	0,22
81 929	Johnson & Johnson	9 439 040	1,64
3 231	Mallinckrodt	160 968	0,03
6 809	McKesson	956 324	0,16

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
5 541	Mead Johnson Nutrition	392 081	0,07
83 030	Merck & Co	4 887 976	0,85
13 803	Mylan	526 584	0,09
4 300	Perrigo	357 889	0,06
182 747	Pfizer	5 935 623	1,03
14 850	Zoetis	794 921	0,14
		36 447 321	6,32
Immobilier			
8 963	CBRE Group	282 245	0,05
		282 245	0,05
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
12 820	American Tower	1 354 818	0,23
4 699	Apartment Investment & Management	213 569	0,04
4 118	AvalonBay Communities	729 504	0,13
4 615	Boston Properties	580 475	0,10
10 872	Crown Castle International	943 363	0,16
4 789	Digital Realty Trust	470 567	0,08
2 149	Equinix	768 074	0,13
10 970	Equity Residential	706 029	0,12
1 966	Essex Property Trust	457 095	0,08
3 775	Extra Space Storage	291 581	0,05
2 161	Federal Realty Investment Trust	307 100	0,05
17 520	General Growth Properties	437 650	0,08
14 033	HCP	417 061	0,07
22 277	Host Hotels & Resorts	419 699	0,07
7 349	Iron Mountain	238 695	0,04
12 799	Kimco Realty	322 023	0,06
3 621	Macerich	256 512	0,04
3 419	Mid-America Apartment Communities	334 788	0,06
15 918	Prologis	840 311	0,15
4 492	Public Storage	1 003 962	0,17
7 757	Realty Income	445 872	0,08
9 463	Simon Property Group	1 681 291	0,29
3 051	SL Green Realty	328 135	0,06
8 007	UDR	292 095	0,05
10 665	Ventas	666 776	0,12
5 159	Vornado Realty Trust	538 445	0,09
10 917	Welltower	730 675	0,13
22 467	Weyerhaeuser	676 032	0,12
		16 452 197	2,85
Détail			
2 210	Advance Auto Parts	373 755	0,06
2 008	AutoNation	97 689	0,02
869	AutoZone	686 328	0,12
4 634	Bed Bath & Beyond	188 326	0,03
8 280	Best Buy	353 308	0,06
5 750	CarMax	370 242	0,06
876	Chipotle Mexican Grill	330 532	0,06
8 368	Coach	293 047	0,05
13 164	Costco Wholesale	2 107 688	0,37
32 115	CVS Health	2 534 195	0,44
3 707	Darden Restaurants	269 573	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
7 653	Dollar General	566 858	0,10
7 109	Dollar Tree	548 673	0,10
4 064	Foot Locker	288 097	0,05
6 574	Gap	147 521	0,03
4 469	Genuine Parts	426 968	0,07
36 684	Home Depot	4 918 591	0,85
5 314	Kohl's	262 405	0,05
7 209	L Brands	474 641	0,08
26 196	Lowe's	1 863 060	0,32
9 252	Macy's	331 314	0,06
25 009	McDonald's	3 044 095	0,53
3 485	Nordstrom	167 036	0,03
2 847	O'Reilly Automotive	792 633	0,14
2 408	PVH	217 298	0,04
11 899	Ross Stores	780 574	0,14
2 096	Signet Jewelers	197 569	0,03
19 513	Staples	176 593	0,03
43 829	Starbucks	2 433 386	0,42
16 915	Target	1 221 770	0,21
3 223	Tiffany & Co	249 557	0,04
19 631	TJX	1 474 877	0,26
3 953	Tractor Supply	299 677	0,05
1 759	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	448 439	0,08
2 695	Urban Outfitters	76 754	0,01
45 348	Wal-Mart Stores	3 134 454	0,54
25 772	Walgreens Boots Alliance	2 132 891	0,37
10 459	Yum! Marques	662 368	0,11
		34 942 782	6,06
Semiconducteurs			
9 281	Analog Devices	673 986	0,12
32 552	Applied Materials	1 050 453	0,18
11 966	Broadcom	2 115 230	0,37
142 715	Intel	5 176 273	0,90
4 681	KLA-Tencor	368 301	0,06
4 903	Lam Research	518 394	0,09
7 194	Linear Technology	448 546	0,08
6 460	Microchip Technology	414 409	0,07
31 366	Micron Technology	687 543	0,12
16 231	NVIDIA	1 732 497	0,30
3 834	Qorvo	202 167	0,04
44 476	QUALCOMM	2 899 835	0,50
5 622	Skyworks Solutions	419 738	0,07
30 100	Texas Instruments	2 196 397	0,38
7 602	Xilinx	458 933	0,08
		19 362 702	3,36
Logiciels			
20 591	Activision Blizzard	743 541	0,13
14 951	Adobe Systems	1 539 205	0,27
5 241	Akamai Technologies	349 470	0,06
5 862	Autodesk	433 847	0,08
9 425	CA	299 432	0,05
9 100	Cerner	431 067	0,07
4 674	Citrix Systems	417 435	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,55 % (31 décembre 2015 – 97,44 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels (suite)			
1 088	Dun & Bradstreet	131 996	0,02
9 088	Electronic Arts	715 771	0,12
9 884	Fidelity National Information Services	747 626	0,13
6 537	Fiserv	694 752	0,12
7 354	Intuit	842 842	0,15
234 154	Microsoft	14 550 329	2,52
90 294	Oracle	3 471 804	0,60
9 693	Paychex	590 110	0,10
5 434	Red Hat	378 750	0,07
19 223	salesforce.com	1 316 007	0,23
		27 653 984	4,79
Textiles et habillement			
11 336	Hanesbrands	244 518	0,04
4 947	Michael Kors Holdings	212 622	0,04
1 886	Mohawk Industries	376 596	0,07
40 238	NIKE	2 045 298	0,35
1 692	Ralph Lauren	152 821	0,03
5 504	Under Armour - Actions de Catégorie A	159 891	0,03
5 532	Under Armour - Actions de Catégorie C	139 240	0,02
9 953	VF	530 993	0,09
		3 861 979	0,67
Transports			
4 282	CH Robinson Worldwide	313 699	0,05
28 207	CSX	1 013 478	0,18
5 433	Expeditors International of Washington	287 732	0,05
7 363	FedEx	1 370 991	0,24
2 639	JB Hunt Transport Services	256 168	0,04
3 240	Kansas City Southern	274 914	0,05
8 805	Norfolk Southern	951 556	0,16
1 603	Ryder System	119 327	0,02
24 818	Union Pacific	2 573 130	0,45
20 739	United Parcel Service	2 377 519	0,41
		9 538 514	1,65
Eau			
5 338	American Water Works	386 258	0,07
		386 258	0,07
Total des Actions		580 062 551	100,55
Total des valeurs mobilières		580 062 551	100,55

Instruments financiers dérivés – (0,95) % (31 décembre 2015 – 2,06 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* - 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-valeur latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P500 E Mini Index	2 359 398	17/03/2017	(11 388)	(0,00)
Moins-valeur latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(11 388)	(0,00)
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(11 388)	(0,00)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au samedi 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés de gré à gré – (0,95) % (31 décembre 2015 – 2,06 %)

Contrats de change à terme ouverts** – (0,95) % (31 décembre 2015 – 2,06 %)

Date de règlement		Montant acheté		Montant vendu	Plus-value (moins)-value latente USD	% du Compartiment
04/01/2017	CHF	1 306 331	USD	1 285 632	(316)	(0,00)
04/01/2017	EUR	305 948 458	USD	325 180 378	(2 481 254)	(0,43)
04/01/2017	EUR	3 838 531	USD	3 995 066	53 624	0,01
04/01/2017	GBP	183 864 621	USD	229 976 397	(2 784 174)	(0,49)
04/01/2017	GBP	2 550 623	USD	3 245 311	(93 635)	(0,02)
04/01/2017	GBP	2 559 363	USD	3 245 311	(82 835)	(0,01)
04/01/2017	GBP	2 571 195	USD	3 245 311	(68 215)	(0,01)
04/01/2017	GBP	2 616 722	USD	3 245 311	(11 960)	(0,00)
Plus-value latente sur les contrats de change à terme ouverts					53 624	0,01
Moins-value latente sur les contrats de change à terme ouverts					(5 522 389)	(0,96)
Moins-value latente nette sur les contrats de change à terme ouverts					(5 468 765)	(0,95)
Total des Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré					(5 468 765)	(0,95)
Total des Instruments financiers dérivés					(5 480 153)	(0,95)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte					574 582 398	99,60
Autres actifs nets - 0,40 % (31 décembre 2015 - 0,50 %)					2 338 545	0,40
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables					576 920 943	100,00
Analyse de l'Actif total						% de l'Actif total
						31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle						98,81
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)						0,06
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré						0,01
Actif circulant						1,12
Actif total						100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

** La contrepartie chargée des contrats de change à terme ouverts est Barclays Bank Plc.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Russell 2000[®] Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés incluses dans l'indice Russell 3000[®] Index. L'Indice Russell 3000[®] comprend les actions des 3 000 plus grandes sociétés américaines, choisies en fonction de la valeur consolidée de leurs actions disponibles par comparaison avec d'autres sociétés. L'Indice de Référence se compose de quelque 2 000 des plus petites capitalisations du Russell 3000[®] Index et représente ainsi environ 10 % de la capitalisation boursière totale de cet indice.

Les composantes de l'Indice de Référence sont sélectionnées sur la base de la combinaison de leur capitalisation boursière et de leur éligibilité actuelle pour entrer dans la composition de l'indice. L'Indice de Référence est pondéré en fonction de la capitalisation boursière et ajusté par le flottant. L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	<u>Total de l'Actif net</u>	<u>Actif net par Action</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	462 865 221 \$	185,43 \$
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Rendement du</u>	<u>Rendement de l'Indice</u>
	<u>Compartiment</u>	
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	20,44 %	20,78 %
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Écart de suivi</u>	<u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1C)	0,06 %	(0,34) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions - 99,60 % (31 décembre 2015 - 99,83 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Aérospatiale et défense			
8 098	AAR	267 639	0,06
14 598	Aerojet Rocketdyne Holdings	262 034	0,06
5 016	Aerovironment	134 579	0,03
4 717	Astronics	159 623	0,04
6 176	Cubic	296 139	0,06
10 856	Curtiss-Wright	1 067 796	0,23
2 515	Ducommun	64 284	0,01
7 247	Esterline Technologies	646 433	0,14
6 575	Kaman	321 715	0,07
12 946	KLX	583 994	0,13
14 070	Kratos Defense & Security Solutions	104 118	0,02
7 834	Moog	514 537	0,11
1 205	National Presto Industries	128 212	0,03
8 384	Teledyne Technologies	1 031 232	0,22
12 084	Triumph Group	320 226	0,07
		5 902 561	1,28
Agriculture			
757	Alico	20 552	0,01
2 022	Alliance One International	38 822	0,01
6 563	Andersons	293 366	0,06
2 835	Limoneira	60 981	0,01
3 411	Tejon Ranch	86 742	0,02
1 448	Turning Point Brands	17 738	0,00
5 437	Universal	346 609	0,08
22 744	Vector Group	517 199	0,11
		1 382 009	0,30
Compagnies aériennes			
3 237	Allegiant Travel	538 637	0,11
12 923	Hawaiian Holdings	736 611	0,16
12 297	SkyWest	448 225	0,10
		1 723 473	0,37
Pièces auto			
18 796	American Axle & Manufacturing Holdings	362 763	0,08
13 571	Cooper Tire & Rubber	527 233	0,11
3 635	Cooper-Standard Holdings	375 786	0,08
36 534	Dana	693 415	0,15
6 497	Dorman Products	474 671	0,10
5 402	Douglas Dynamics	181 777	0,04
7 520	Federal-Mogul Holdings	77 531	0,02
8 935	Gentherm	302 450	0,06
4 469	Horizon Global	107 256	0,02
20 101	Meritor	249 655	0,05
3 684	Metaldyne Performance Group	84 548	0,02
2 699	Miller Industries	71 389	0,02
11 539	Modine Manufacturing	171 931	0,04
4 483	Motorcar Parts of America	120 682	0,03
8 148	Spartan Motors	75 369	0,02
5 263	Standard Motor Products	280 097	0,06
853	Strattec Security	34 376	0,01
6 132	Superior Industries International	161 578	0,03
3 123	Supreme Industries	49 031	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Pièces auto (suite)			
13 821	Tenneco	863 398	0,19
10 843	Titan International	121 550	0,03
5 023	Tower International	142 402	0,03
1 584	Unique Fabricating	23 127	0,00
		5 552 015	1,20
Automobiles			
1 307	Blue Bird	20 193	0,01
10 023	GATX	617 216	0,13
6 623	Greenbrier	275 186	0,06
12 153	Navistar International	381 240	0,08
15 765	Wabash National	249 402	0,05
956	Willis Lease Finance	24 455	0,01
2 767	Workhorse Group	19 535	0,00
		1 587 227	0,34
Banques			
3 834	1st Source	171 226	0,04
1 968	Access National	54 632	0,01
1 449	ACNB	45 281	0,01
2 691	Allegiance Bancshares	97 280	0,02
1 993	American National Bankshares	69 356	0,01
8 356	Ameris Bancorp	364 322	0,08
2 099	Ames National	69 267	0,01
2 773	Arrow Financial	112 306	0,02
22 548	Astoria Financial	420 520	0,09
4 244	Atlantic Capital Bancshares	80 636	0,02
11 958	Banc of California	207 471	0,04
1 919	BancFirst	178 563	0,04
7 391	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	217 591	0,05
12 309	Bancorp	96 749	0,02
21 222	BancorpSouth	658 943	0,14
10 001	Bank Mutual	94 509	0,02
1 462	Bank of Marin Bancorp	101 974	0,02
3 033	Bank of NT Butterfield & Son	95 358	0,02
21 739	Bank of the Ozarks	1 143 254	0,25
3 667	BankFinancial	54 345	0,01
1 384	Bankwell Financial Group	44 980	0,01
7 352	Banner	410 315	0,09
1 456	Bar Harbor Bankshares	68 912	0,01
4 332	Bear State Financial	43 970	0,01
17 204	Beneficial Bancorp	316 554	0,07
8 184	Berkshire Hills Bancorp	301 580	0,07
3 904	BFC Financial	19 052	0,00
6 040	Blue Hills Bancorp	113 250	0,02
9 944	BNC Bancorp	317 214	0,07
14 718	Bofl Holding	420 199	0,09
20 059	Boston Private Financial Holdings	331 976	0,07
4 481	Bridge Bancorp	169 830	0,04
16 911	Brookline Bancorp	277 340	0,06
4 079	Bryn Mawr Bank	171 930	0,04
1 977	BSB Bancorp	57 234	0,01
782	C&F Financial	38 983	0,01
3 742	Camden National	166 332	0,04
5 989	Capital Bank Financial	235 068	0,05
2 650	Capital City Bank Group	54 272	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
31 250	Capitol Federal Financial	514 375	0,11
737	Capstar Financial Holdings	16 185	0,00
7 678	Cardinal Financial	251 762	0,05
2 508	Carolina Financial	77 221	0,02
7 579	Cascade Bancorp	61 541	0,01
2 695	Cass Information Systems	198 271	0,04
18 197	Cathay General Bancorp	692 032	0,15
11 327	CenterState Banks	285 101	0,06
7 392	Central Pacific Financial	232 257	0,05
2 116	Central Valley Community Bancorp	42 235	0,01
724	Century Bancorp	43 440	0,01
3 279	Charter Financial	54 661	0,01
16 148	Chemical Financial	874 737	0,19
750	Chemung Financial	27 263	0,01
2 869	Citizens & Northern	75 168	0,02
3 562	City Holding	240 791	0,05
5 365	Clifton Bancorp	90 776	0,02
3 391	CNB Financial	90 675	0,02
9 113	CoBiz Financial	153 919	0,03
1 957	Codorus Valley Bancorp	55 970	0,01
14 230	Columbia Banking System	635 796	0,14
10 552	Community Bank System	652 008	0,14
3 731	Community Trust Bancorp	185 058	0,04
6 959	ConnectOne Bancorp	180 586	0,04
1 155	County Bancorp	31 150	0,01
3 950	CU Bancorp	141 410	0,03
5 966	Customers Bancorp	213 702	0,05
24 790	CVB Financial	568 435	0,12
7 661	Dime Community Bancshares	153 986	0,03
7 493	Eagle Bancorp	456 698	0,10
2 235	Enterprise Bancorp	83 947	0,02
4 702	Enterprise Financial Services	202 186	0,04
1 221	Equity Bancshares	41 074	0,01
1 968	ESSA Bancorp	30 937	0,01
25 237	EverBank Financial	490 860	0,11
1 803	Farmers Capital Bank	75 816	0,02
6 090	Farmers National Banc	86 478	0,02
1 648	FB Financial	42 766	0,01
7 342	FCB Financial Holdings	350 213	0,08
5 082	Fidelity Southern	120 291	0,03
3 398	Financial Institutions	116 212	0,03
2 464	First Bancorp (Maine)	81 558	0,02
4 823	First Bancorp (North Carolina)	130 896	0,03
29 143	First Bancorp (Puerto Rico)	192 635	0,04
7 559	First Busey	232 666	0,05
1 990	First Business Financial Services	47 203	0,01
1 860	First Citizens BancShares	660 300	0,14
21 634	First Commonwealth Financial	306 770	0,07
3 829	First Community Bancshares	115 406	0,02
3 275	First Community Financial Partners	38 318	0,01
3 424	First Connecticut Bancorp	77 554	0,02
2 158	First Defiance Financial	109 497	0,02
2 451	First Financial	129 413	0,03
15 008	First Financial Bancorp	426 978	0,09
15 641	First Financial Bankshares	706 973	0,15
1 818	First Financial Northwest	35 887	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Banques (suite)			
3 233	First Foundation	92 140	0,02
1 244	First Internet Bancorp	39 808	0,01
4 829	First Interstate BancSystem	205 474	0,04
9 997	First Merchants	376 387	0,08
1 926	First Mid-Illinois Bancshares	65 484	0,01
19 724	First Midwest Bancorp	497 637	0,11
3 769	First NBC Bank Holding	27 514	0,01
2 681	First Northwest Bancorp	41 824	0,01
5 235	First of Long Island	149 459	0,03
5 127	Flagstar Bancorp	138 121	0,03
6 807	Flushing Financial	200 058	0,04
51 511	FNB	825 721	0,18
2 811	Franklin Financial Network	117 640	0,03
42 152	Fulton Financial	792 458	0,17
3 478	German American Bancorp	182 978	0,04
18 680	Glacier Bancorp	676 776	0,15
2 628	Great Southern Bancorp	143 620	0,03
14 473	Great Western Bancorp	630 878	0,14
5 067	Green Bancorp	77 018	0,02
732	Greene County Bancorp	16 763	0,00
4 270	Guaranty Bancorp	103 334	0,02
18 973	Hancock Holding	817 736	0,18
7 668	Hanmi Financial	267 613	0,06
3 565	HarborOne Bancorp	68 947	0,01
5 718	Heartland Financial	274 464	0,06
6 391	Heritage Commerce	92 222	0,02
7 201	Heritage Financial	185 426	0,04
5 792	Heritage Oaks Bancorp	71 415	0,02
18 386	Hilltop Holdings	547 903	0,12
325	Hingham Institution for Savings	63 954	0,01
1 389	Home Bancorp	53 629	0,01
29 658	Home BancShares	823 603	0,18
5 790	HomeStreet	182 964	0,04
4 054	HomeTrust Bancshares	104 999	0,02
31 444	Hope Bancorp	688 309	0,15
4 793	Horizon Bancorp	134 204	0,03
10 897	IBERIABANK	912 624	0,20
6 331	Independent Bank (Massachusetts)	446 019	0,10
4 988	Independent Bank (Michigan)	108 240	0,02
2 723	Independent Bank Group	169 915	0,04
13 415	International Bancshares	547 332	0,12
72 920	Investors Bancorp	1 017 234	0,22
21 398	Kearny Financial	332 739	0,07
1 888	Lake Sunapee Bank Group	44 538	0,01
9 510	Lakeland Bancorp	185 445	0,04
5 907	Lakeland Financial	279 756	0,06
2 126	LCNB	49 430	0,01
10 857	LegacyTexas Financial Group	467 502	0,10
4 792	Live Oak Bancshares	88 652	0,02
6 480	Macatawa Bank	67 457	0,01
5 652	MainSource Financial Group	194 429	0,04
18 578	MB Financial	877 439	0,19
4 301	MBT Financial	48 816	0,01
3 894	Mercantile Bank	146 804	0,03
1 410	Merchants Bancshares	76 422	0,02
11 784	Meridian Bancorp	222 718	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
2 023	Meta Financial Group	208 167	0,04
1 137	Middleburg Financial	39 511	0,01
893	Midland States Bancorp	32 309	0,01
2 023	MidWestOne Financial Group	76 065	0,02
1 312	MutualFirst Financial	43 427	0,01
5 867	National Bank Holdings	187 099	0,04
1 669	National Bankshares	72 518	0,02
2 072	National Commerce	76 975	0,02
10 381	NBT Bancorp	434 756	0,09
1 861	Nicolet Bankshares	88 751	0,02
10 314	Northfield Bancorp	205 971	0,04
1 629	Northrim Bancorp	51 476	0,01
23 545	Northwest Bancshares	424 516	0,09
6 311	OceanFirst Financial	189 519	0,04
10 602	OFG Bancorp	138 886	0,03
2 027	Old Line Bancshares	48 607	0,01
32 561	Old National Bancorp	590 982	0,13
7 042	Old Second Bancorp	77 814	0,02
4 203	Opus Bank	126 300	0,03
9 454	Oritani Financial	177 262	0,04
1 789	Orrstown Financial Services	40 074	0,01
5 082	Pacific Continental	111 042	0,02
3 689	Pacific Mercantile Bancorp	26 930	0,01
6 643	Pacific Premier Bancorp	234 830	0,05
222	Paragon Commercial	9 706	0,00
3 260	Park National	390 092	0,08
12 632	Park Sterling	136 299	0,03
3 853	Peapack Gladstone Financial	118 981	0,03
1 128	Penns Woods Bancorp	56 964	0,01
3 183	People's Utah Bancorp	85 464	0,02
3 937	Peoples Bancorp	127 795	0,03
1 684	Peoples Financial Services	82 011	0,02
10 562	Pinnacle Financial Partners	731 947	0,16
2 975	Preferred Bank	155 949	0,03
2 257	Premier Financial Bancorp	45 366	0,01
19 249	PrivateBancorp	1 043 103	0,23
16 403	Prosperity Bancshares	1 177 407	0,25
1 064	Provident Bancorp	19 046	0,00
1 584	Provident Financial Holdings	32 028	0,01
14 951	Provident Financial Services	423 113	0,09
2 916	QCR Holdings	126 263	0,03
10 004	Renasant	422 369	0,09
2 345	Republic Bancorp	92 721	0,02
12 315	Republic First Bancorp	102 830	0,02
8 367	S&T Bancorp	326 648	0,07
5 748	Sandy Spring Bancorp	229 863	0,05
7 257	Seacoast Banking of Florida	160 089	0,03
11 306	ServisFirst Bancshares	423 297	0,09
3 024	Shore Bancshares	46 116	0,01
2 689	SI Financial Group	41 411	0,01
2 853	Sierra Bancorp	75 861	0,02
7 182	Simmons First National	446 361	0,10
5 794	South State	506 396	0,11
1 386	Southern First Bancshares	49 896	0,01
1 403	Southern Missouri Bancorp	49 638	0,01
2 700	Southern National Bancorp of Virginia	44 118	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
6 468	Southside Bancshares	243 650	0,05
4 425	Southwest Bancorp	128 325	0,03
8 540	State Bank Financial	229 384	0,05
31 065	Sterling Bancorp	726 921	0,16
5 206	Stock Yards Bancorp	244 422	0,05
2 985	Stonegate Bank	124 564	0,03
2 805	Suffolk Bancorp	120 110	0,03
2 015	Summit Financial Group	55 473	0,01
2 597	Sun Bancorp	67 522	0,01
1 855	Territorial Bancorp	60 918	0,01
12 196	Texas Capital Bancshares	956 166	0,21
3 554	Tompkins Financial	335 995	0,07
13 719	Towne Bank	456 157	0,10
4 955	TriCo Bancshares	169 362	0,04
5 374	TriState Capital Holdings	118 765	0,03
3 790	Triumph Bancorp	99 108	0,02
22 376	TrustCo Bank	195 790	0,04
16 527	Trustmark	589 188	0,13
11 004	UMB Financial	848 628	0,18
54 166	Umpqua Holdings	1 017 237	0,22
953	Union Bankshares (Vermont)	43 314	0,01
10 652	Union Bankshares (Virginia)	380 702	0,08
16 097	United Bankshares	744 486	0,16
17 175	United Community Banks	508 723	0,11
11 310	United Community Financial	101 111	0,02
12 251	United Financial Bancorp	222 478	0,05
6 052	Univest of Pennsylvania	187 007	0,04
60 711	Valley National Bancorp	706 676	0,15
2 024	Veritex Holdings	54 061	0,01
6 724	Walker & Dunlop	209 789	0,05
22 283	Washington Federal	765 421	0,17
3 648	Washington Trust Bancorp	204 470	0,04
2 051	WashingtonFirst Bankshares	59 458	0,01
6 235	Waterstone Financial	114 724	0,02
22 495	Webster Financial	1 221 029	0,26
9 845	WesBanco	423 926	0,09
3 888	West Bancorporation	96 034	0,02
6 047	Westamerica Bancorporation	380 538	0,08
6 130	Western New England Bancorp	57 316	0,01
12 618	Wintrust Financial	915 688	0,20
7 018	WSFS Financial	325 284	0,07
1 822	Xenith Bankshares	51 380	0,01
12 214	Yadkin Financial	418 452	0,09
		62 647 295	13,54
Boissons			
2 162	Boston Beer	367 216	0,08
1 154	Coca-Cola Bottling Consolidated	206 393	0,05
3 042	Craft Brew Alliance	51 410	0,01
1 954	Farmer Brothers	71 712	0,02
3 073	MGP Ingredients	153 588	0,03
2 868	National Beverage	146 497	0,03
5 174	Primo Water	63 537	0,01
		1 060 353	0,23

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Biotechnologie			
6 698	Acceleron Pharma	170 933	0,04
28 707	Achillion Pharmaceuticals	118 560	0,03
10 501	Acorda Therapeutics	197 419	0,04
8 688	Aduro Biotech	99 043	0,02
8 755	Advaxis	62 686	0,01
5 552	Adverum Biotechnologies	16 101	0,00
6 639	Aevi Genomic Medicine	34 390	0,01
17 906	Agenus	73 773	0,02
11 478	Alder Biopharmaceuticals	238 742	0,05
8 544	AMAG Pharmaceuticals	297 331	0,06
7 874	Anavex Life Sciences	31 181	0,01
1 941	ANI Pharmaceuticals	117 663	0,03
3 058	Applied Genetic Technologies	28 592	0,01
3 920	Aptevo Therapeutics	9 565	0,00
8 048	Aratana Therapeutics	57 785	0,01
7 628	Ardelyx	108 318	0,02
60 074	Arena Pharmaceuticals	85 305	0,02
3 525	Argos Therapeutics	17 273	0,00
43 351	ARIAD Pharmaceuticals	539 286	0,12
16 714	Arrowhead Pharmaceuticals	25 907	0,01
5 473	Asterias Biotherapeutics	25 176	0,01
5 689	Atara Biotherapeutics	80 784	0,02
18 377	Athersys	28 117	0,01
1 404	Audentes Therapeutics	25 651	0,01
5 134	Bellicum Pharmaceuticals	69 925	0,02
17 996	BioCryst Pharmaceuticals	113 915	0,02
16 981	BioTime	61 301	0,01
9 972	Bluebird Bio	615 272	0,13
4 903	Blueprint Medicines	137 529	0,03
7 807	Cambrex	421 188	0,09
23 173	Celldex Therapeutics	82 032	0,02
2 936	Cellular Biomedicine Group	38 462	0,01
5 637	ChemoCentryx	41 714	0,01
6 904	ChromaDex	22 852	0,01
2 004	Clearside Biomedical	17 916	0,00
808	Corvus Pharmaceuticals	11 554	0,00
27 340	Curis	84 207	0,02
8 274	Cytokinetics	100 529	0,02
4 922	CytomX Therapeutics	54 093	0,01
23 691	CytRx	8 818	0,00
6 027	Dermira	182 799	0,04
2 946	Dimension Therapeutics	12 815	0,00
9 380	Dynavax Technologies	37 051	0,01
3 921	Edge Therapeutics	49 012	0,01
1 650	Editas Medicine	26 779	0,01
1 021	Eiger BioPharmaceuticals	11 895	0,00
7 932	Emergent BioSolutions	260 487	0,06
9 311	Endocyte	23 743	0,01
9 723	Enzo Biochem	67 478	0,01
9 860	Epizyme	119 306	0,03
3 446	Esperion Therapeutics	43 144	0,01
25 901	Exact Sciences	346 037	0,08
55 707	Exelixis	830 591	0,18
12 796	FibroGen	273 834	0,06
6 607	Five Prime Therapeutics	331 077	0,07
2 563	Flex Pharma	13 533	0,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Biotechnologie (suite)			
8 228	Fortress Biotech	22 216	0,01
3 253	Foundation Medicine	57 578	0,01
2 580	Galena Biopharma	5 005	0,00
36 780	Geron	76 135	0,02
2 912	GlycoMimetics	17 763	0,00
26 713	Halozyme Therapeutics	263 924	0,06
25 399	Idera Pharmaceuticals	38 098	0,01
20 228	ImmunoGen	41 265	0,01
23 868	Immunomedics	87 596	0,02
11 521	Infinity Pharmaceuticals	15 553	0,00
19 752	Innoviva	211 346	0,05
16 258	Inovio Pharmaceuticals	112 831	0,02
15 124	Insmed	200 091	0,04
1 694	Intellia Therapeutics	22 208	0,01
6 639	Karyopharm Therapeutics	62 407	0,01
9 600	Kite Pharma	430 464	0,09
10 355	Lexicon Pharmaceuticals	143 210	0,03
4 667	Ligand Pharmaceuticals	474 214	0,10
13 826	Lion Biotechnologies	96 091	0,02
3 268	Loxo Oncology	104 952	0,02
7 783	MacroGenics	159 085	0,03
16 498	Medicines	559 942	0,12
29 901	Merrimack Pharmaceuticals	121 996	0,03
15 875	Momenta Pharmaceuticals	238 919	0,05
16 541	Myriad Genetics	275 738	0,06
12 991	NeoGenomics	111 333	0,02
5 223	NewLink Genetics	53 692	0,01
66 138	Novavax	83 334	0,02
9 874	Omeros	97 950	0,02
5 189	OncoMed Pharmaceuticals	40 007	0,01
23 708	Organovo Holdings	80 370	0,02
5 888	Otonomy	93 619	0,02
7 578	OvaScience	11 594	0,00
19 617	Pacific Biosciences of California	74 545	0,02
4 473	Paratek Pharmaceuticals	68 884	0,02
40 482	PDL BioPharma	85 822	0,02
4 400	Pfenex	39 908	0,01
15 033	PharmAthene	48 857	0,01
8 510	Prothena	418 607	0,09
8 149	PTC Therapeutics	88 906	0,02
6 851	Puma Biotechnologie	210 326	0,05
4 963	REGENXBIO	92 064	0,02
8 872	Retrophin	167 947	0,04
24 498	Rigel Pharmaceuticals	58 305	0,01
13 864	RTI Surgical	45 058	0,01
7 393	Sage Therapeutics	377 487	0,08
16 752	Sangamo Therapeutics	51 094	0,01
3 186	Second Sight Medical Products	6 276	0,00
1 246	Selecta Biosciences	21 369	0,00
6 706	Senseonics Holdings	17 905	0,00
4 684	Spark Therapeutics	233 732	0,05
18 938	Spectrum Pharmaceuticals	83 895	0,02
4 074	Stemline Therapeutics Inc	43 592	0,01
1 141	Syndax Pharmaceuticals	8 181	0,00
23 921	Synthetic Biologics	18 242	0,00
9 831	Theravance Biopharma	313 412	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Biotechnologie (suite)			
1 432	Tobira Therapeutics	-	0,00
2 385	Tokai Pharmaceuticals	2 332	0,00
6 873	Trovagene	14 433	0,00
8 827	Ultragenyx Pharmaceutical	620 626	0,13
4 059	Veracyte	31 417	0,01
7 679	Versartis	114 417	0,02
1 788	WaVe Life Sciences	46 756	0,01
4 224	XBiotech	42 747	0,01
29 775	ZIOPHARM Oncology	159 296	0,03
		15 017 433	3,25
Produits du bâtiment			
9 898	AAON	327 129	0,07
6 958	Apogee Enterprises	372 670	0,08
5 732	Armstrong Flooring	114 124	0,02
9 535	Boise Cascade	214 538	0,05
20 494	Builders FirstSource	224 819	0,05
5 818	Caesarstone	166 686	0,04
8 607	Continental Building Products	198 822	0,04
5 818	Drew Industries	626 890	0,13
4 567	Forterra	98 921	0,02
7 736	Gibraltar Industries	322 204	0,07
7 411	Griffon	194 168	0,04
17 815	Headwaters	419 009	0,09
35 339	Louisiana-Pacific	668 967	0,14
5 732	LSI Industries	55 830	0,01
7 441	Masonite International	489 618	0,11
6 666	NCI Building Systems	104 323	0,02
3 550	Patrick Industries	270 865	0,06
11 707	PGT Innovations	134 045	0,03
5 392	Ply Gem Holdings	87 620	0,02
8 361	Quanex Building Products	169 728	0,04
10 172	Simpson Manufacturing	445 025	0,10
18 919	Summit Materials	450 083	0,10
7 228	Trex	465 483	0,10
4 857	Universal Produits forestiers	496 288	0,11
3 508	US Concrete	229 774	0,05
		7 347 629	1,59
Produits chimiques			
7 028	A Schulman	235 087	0,05
7 128	Aceto	156 602	0,03
5 310	AgroFresh Solutions	14 071	0,00
6 916	American Vanguard	132 441	0,03
7 711	Balchem	647 107	0,14
12 310	Calgon Carbon	209 270	0,05
44 911	Chemours	992 084	0,21
15 613	Chemtura	518 352	0,11
8 076	Codexis	37 150	0,01
3 532	CSW Industrials	130 154	0,03
20 393	Ferro	292 232	0,06
17 380	GCP Applied Technologie	464 915	0,10
2 355	Hawkins	127 052	0,03
12 286	HB Fuller	593 537	0,13
10 438	Ingevity	572 629	0,12
4 722	Innophos Holdings	246 772	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits chimiques (suite)			
5 786	Innospec	396 341	0,09
2 213	KMG Chemicals	86 064	0,02
4 968	Koppers Holdings	200 210	0,04
7 227	Kraton	205 825	0,04
5 310	Kronos Worldwide	63 401	0,01
6 554	Landec	90 445	0,02
8 496	Minerals Technologies	656 316	0,14
1 211	Oil-Dri of America	46 272	0,01
40 597	Olin	1 039 689	0,23
10 409	OMNOVA Solutions	104 090	0,02
20 568	PolyOne	658 999	0,14
3 168	Quaker Chemical	405 314	0,09
10 547	Rayonier Advanced Materials	163 057	0,04
10 913	Sensient Technologies	857 544	0,19
4 809	Stepan	391 837	0,09
15 801	Tronox	162 908	0,04
10 501	Univar	297 913	0,06
6 055	Valhi	20 950	0,00
		11 216 630	2,42
Services et fournitures commerciaux			
16 108	Aaron's	515 295	0,11
13 662	ABM Industries	557 956	0,12
5 489	Advanced Disposal Services	121 966	0,03
10 037	Advisory Board	333 730	0,07
2 528	Alarm.com Holdings	70 354	0,01
6 367	Albany Molecular Research	119 445	0,03
3 795	American Public Education	93 167	0,02
11 597	AMN Healthcare Services	445 905	0,10
20 860	Apollo Education Group	206 514	0,04
3 023	Aqua Metals	39 632	0,01
1 773	AquaVenture Holdings	43 492	0,01
10 063	ARC Document Solutions	51 120	0,01
2 460	Ascent Capital Group	40 000	0,01
2 236	B. Riley Financial	41 254	0,01
1 729	Barrett Business Services	110 829	0,02
4 310	Bridgepoint Education	43 660	0,01
10 762	Bright Horizons Family Solutions	753 555	0,16
11 040	Brink's	455 400	0,10
3 807	CAI International	33 007	0,01
3 243	Cambium Learning Group	16 183	0,00
2 772	Capella Education	243 382	0,05
11 046	Cardtronics	602 780	0,13
3 425	Care.com	29 352	0,01
16 380	Career Education	165 274	0,04
3 621	Carriage Services	103 705	0,02
9 473	Casella Waste Systems	117 560	0,03
12 094	CBIZ	165 688	0,04
7 877	CEB	477 346	0,10
7 172	CECO Environmental	100 049	0,02
6 149	Cimpress	563 310	0,12
1 803	Collectors Universe	38 278	0,01
394	CompX International	6 343	0,00
2 424	CorVel	88 718	0,02
5 065	CPI Card Group	21 020	0,00
1 954	CRA International	71 516	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
7 849	Cross Country Healthcare	122 523	0,03
11 984	Deluxe	858 174	0,19
15 329	DeVry Education Group	478 265	0,10
8 436	Energy Recovery	87 313	0,02
6 270	Ennis	108 785	0,02
15 571	EVERTEC	276 385	0,06
2 434	Forrester Research	104 540	0,02
2 458	Franklin Covey	49 529	0,01
10 172	FTI Consulting	458 554	0,10
11 018	Grand Canyon Education	644 002	0,14
14 476	Great Lakes Dredge & Dock	60 799	0,01
10 421	Green Dot	245 415	0,05
5 500	Hackett Group	97 130	0,02
17 253	Healthcare Services Group	675 800	0,15
10 556	HealthEquity	427 729	0,09
4 488	Heidrick & Struggles International	108 385	0,02
3 089	Heritage-Crystal Clean	48 497	0,01
14 674	Herman Miller	501 851	0,11
20 651	HMS Holdings	375 022	0,08
11 108	HNI	621 159	0,13
5 297	Huron Consulting Group	268 293	0,06
4 423	ICF International	244 150	0,05
10 146	INC Research Holdings	533 680	0,12
7 498	Information Services Group	27 293	0,01
3 846	Insperty	272 874	0,06
15 855	Interface	294 110	0,06
8 283	K12	142 136	0,03
7 193	Kelly Services	164 864	0,04
6 009	Kforce	138 808	0,03
9 047	Kimball International	158 865	0,04
11 777	Knoll	328 932	0,07
14 023	Korn/Ferry International	412 697	0,09
2 340	Landauer	112 554	0,02
1 559	LendingTree	158 005	0,03
1 640	Liberty Tax	21 976	0,00
20 700	LifeLock	495 144	0,11
7 834	Matthews International	602 043	0,13
5 732	McGrath RentCorp	224 637	0,05
2 561	Medifast	106 614	0,02
10 845	Mobile Mini	328 061	0,07
7 251	MoneyGram International	85 634	0,02
7 694	Monro Muffler Brake	440 097	0,09
7 613	MSA Safety	527 809	0,11
2 029	National Research	38 551	0,01
11 652	Navigant Consulting	305 049	0,07
2 367	Neff	33 375	0,01
7 115	Nutrisystem	246 535	0,05
12 465	On Assignment	550 454	0,12
12 868	PAREXEL International	845 685	0,18
2 622	Patriot National	12 192	0,00
5 270	Paylocity Holding	158 153	0,03
3 538	PFSweb	30 073	0,01
7 088	Quad/Graphics	190 525	0,04
12 678	Rent-A-Center	142 628	0,03
8 733	Resources Connection	168 110	0,04
12 076	RPX	130 421	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
14 952	ServiceSource International	84 927	0,02
12 089	Sotheby's	481 868	0,10
4 234	SP Plus	119 187	0,03
21 095	Steelcase	377 601	0,08
2 583	Strayer Education	208 267	0,04
7 057	Team	276 987	0,06
16 630	Team Health Holdings	722 573	0,16
14 162	Tetra Tech	611 090	0,13
5 473	Textainer Group Holdings	40 774	0,01
28 320	Travelport Worldwide	399 312	0,09
4 489	TRC	47 583	0,01
10 286	TriNet Group	263 527	0,06
10 284	TrueBlue	253 501	0,05
5 334	US Ecology	262 166	0,06
2 585	Vectrus	61 652	0,01
4 910	Viad	216 531	0,05
6 797	Weight Watchers International	77 826	0,02
13 594	Wesco Aircraft Holdings	203 230	0,04
		26 886 271	5,80
Informatique et périphériques			
6 285	1-800-Flowers.com	67 249	0,01
26 291	3D Systems	349 407	0,08
21 621	8x8	309 180	0,07
3 621	Agilysys	37 514	0,01
9 740	Angie's List	80 160	0,02
2 110	Autobytel	28 379	0,01
11 619	Bankrate	128 390	0,03
5 392	Barracuda Networks	115 551	0,02
9 607	Blucora	141 703	0,03
2 704	Blue Nile	109 864	0,02
8 726	Boingo Wireless	106 370	0,02
5 962	CACI International	741 077	0,16
4 356	Carbonite	71 438	0,02
5 686	ChannelAdvisor	81 594	0,02
19 725	Chegg	145 570	0,03
10 186	Cogent Communications Holdings	421 191	0,09
3 666	Cogint	12 648	0,00
11 713	comScore	369 897	0,08
21 800	Convergys	535 408	0,12
13 261	Corindus Vascular Robotics	9 261	0,00
9 864	Cray	204 185	0,04
4 851	Datalink	54 622	0,01
12 291	DHI Group	76 819	0,02
16 798	Diebold Nixdorf	422 470	0,09
2 369	Digimarc	71 070	0,02
3 379	DMC Global	53 557	0,01
11 522	Electronics For Imaging	505 355	0,11
14 702	Endurance International Group Holdings	136 729	0,03
4 418	Engility Holdings	148 887	0,03
11 815	EPAM Systems	759 823	0,16
1 548	ePlus	178 330	0,04
25 727	Etsy	303 064	0,07
7 974	ExlService Holdings	402 209	0,09
2 629	ExOne	24 555	0,01
4 273	FTD	101 868	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Informatique et périphériques (suite)			
11 470	Global Eagle Entertainment	74 096	0,02
1 974	Global Sources	17 470	0,00
6 283	Globant	209 538	0,04
19 794	GrubHub	744 650	0,16
6 305	HealthStream	157 940	0,03
7 091	Immersion	75 377	0,02
7 026	Imperva	269 798	0,06
8 989	Insight Enterprises	363 515	0,08
10 136	Intralinks Holdings	137 039	0,03
8 793	KEYW Holding	103 669	0,02
3 599	Lands' End	54 525	0,01
17 121	Limelight Networks	43 145	0,01
13 977	Lionbridge Technologies	81 067	0,02
6 019	Liquidity Services	58 685	0,01
12 381	Lumentum Holdings	478 526	0,10
15 731	MAXIMUS	877 632	0,19
7 600	Maxwell Technologies	38 912	0,01
9 958	MeetMe	49 093	0,01
26 262	Mentor Graphics	968 805	0,21
9 547	Mercury Systems	288 510	0,06
7 106	Mitek Systems	43 702	0,01
4 116	MTS Systems	233 377	0,05
1 461	NCI	20 381	0,00
21 960	NetScout Systems	691 740	0,15
11 108	New Media Investment Group	177 617	0,04
15 544	NIC	371 502	0,08
15 425	Nimble Storage	122 166	0,03
3 187	Overstock.com	55 772	0,01
8 611	Perficient	150 606	0,03
10 004	Proofpoint	706 783	0,15
16 647	Pure Storage	188 278	0,04
6 245	Q2 Holdings	180 168	0,04
6 643	Qualys	210 251	0,05
8 830	QuinStreet	33 201	0,01
15 655	Quotient Technology	168 291	0,04
8 595	Radisys	38 076	0,01
4 803	Rapid7	58 452	0,01
5 664	RealNetworks	27 527	0,01
2 115	Reis	47 059	0,01
9 448	RetailMeNot	87 866	0,02
2 797	Rightside Group	23 131	0,00
14 362	RingCentral	295 857	0,06
9 121	Rubicon Project	67 678	0,01
10 367	Science Applications International	879 122	0,19
1 467	SecureWorks	15 536	0,00
8 466	Shutterfly	424 824	0,09
4 634	Shutterstock	220 208	0,05
9 284	Silver Spring Networks	123 570	0,03
3 966	Stamps.com	454 702	0,10
11 984	Stratasys	198 215	0,04
9 446	Super Micro Computer	264 960	0,06
9 482	Sykes Enterprises	273 651	0,06
7 867	Syntel	155 688	0,03
3 859	TechTarget	32 917	0,01
4 024	TeleTech Holdings	122 732	0,03
12 069	Tessera Holding	533 450	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Informatique et périphériques (suite)			
1 331	Trade Desk	36 829	0,01
13 316	TrueCar	166 450	0,04
12 308	Unisys	184 005	0,04
8 649	USA Technologies	37 191	0,01
2 587	Varonis Systems	69 332	0,01
7 389	VASCO Data Security International	100 860	0,02
11 440	VirnetX Holding	25 168	0,01
6 761	Virtusa	169 836	0,04
6 062	Vocera Communications	112 086	0,02
7 728	Wayfair	270 866	0,06
10 417	Web.com Group	220 320	0,05
8 760	WebMD Health	434 233	0,09
6 227	XO Group	121 115	0,03
19 894	Zendesk	421 753	0,09
12 875	Zix	63 602	0,01
		22 530 088	4,87
Bâtiment et génie civil			
8 563	Aegion	202 943	0,04
3 277	Argan	231 192	0,05
2 997	AV Homes	47 353	0,01
7 713	Beazer Homes	102 583	0,02
2 069	Cavco Industries	206 590	0,04
3 729	Century Communities	78 309	0,02
9 089	Comfort Systems	302 664	0,07
7 489	Dycom Industries	601 292	0,13
14 845	EMCOR Group	1 050 432	0,23
6 261	Exponent	377 538	0,08
9 683	Granite Construction	532 565	0,12
5 609	Green Brick Partners	56 370	0,01
7 793	Hill International	33 900	0,01
29 859	Hovnanian Enterprises	81 515	0,02
1 887	IES Holdings	36 136	0,01
4 910	Installed Building Products	202 783	0,04
20 445	KB Home	323 235	0,07
4 361	Layne Christensen	47 404	0,01
3 785	LGI Homes	108 743	0,02
5 800	M/I Homes	146 044	0,03
16 227	MasTec	620 683	0,13
10 152	MDC Holdings	260 500	0,06
9 360	Meritage Homes	325 728	0,07
4 202	Mistras Group	107 907	0,02
3 652	MYR Group	137 607	0,03
3 058	New Home	35 809	0,01
1 777	NV5 Global	59 352	0,01
6 525	Orion Group Holdings	64 924	0,01
5 303	PICO Holdings	80 340	0,02
9 834	Primoris Services	224 019	0,05
7 447	Taylor Morrison Home	143 429	0,03
9 438	TopBuild	335 993	0,07
36 496	TRI Pointe Group	418 974	0,09
9 227	Tutor Perini	258 356	0,06
1 954	UCP	23 546	0,01
2 110	VSE	81 952	0,02
5 306	WCI Communities	124 426	0,03
5 858	William Lyon Homes	111 478	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Bâtiment et génie civil (suite)			
6 555	Winnebago Industries	207 466	0,04
		8 392 080	1,81
Emballages et conditionnement			
989	AEP Industries	114 823	0,02
6 272	Greif – Actions de Catégorie A	321 817	0,07
1 402	Greif – Actions de Catégorie B	94 705	0,02
21 143	KapStone Paper and Packaging	466 203	0,10
5 193	Multi Packaging Solutions International	74 052	0,02
3 317	Multi-Color	257 399	0,06
1 549	UFP Technologies	39 422	0,01
		1 368 421	0,30
Distribution et vente en gros			
7 106	Anixter International	575 941	0,13
14 655	Beacon Roofing Supply	675 156	0,15
11 194	Core-Mark Holding	482 126	0,10
9 131	Essendant	190 838	0,04
10 270	Fossil Group	265 582	0,06
10 537	G-III Apparel Group	311 474	0,07
7 735	H&E Equipment Services	179 839	0,04
6 132	ScanSource	247 426	0,05
2 852	SiteOne Landscape Supply	99 050	0,02
2 817	Systemax	24 705	0,01
4 342	Titan Machinery	63 263	0,01
9 791	Triton International	154 698	0,03
2 019	Veritiv	108 521	0,02
		3 378 619	0,73
Produits financiers diversifiés			
12 236	Acacia Research	79 534	0,02
11 660	Aircastle	243 111	0,05
2 830	Altisource Portfolio Solutions	75 250	0,02
5 525	Arlington Asset Investment	81 881	0,02
1 077	Associated Capital Group	35 379	0,01
53 353	BGC Partners	545 801	0,12
13 460	Blackhawk Network Holdings	507 105	0,11
4 136	Calamos Asset Management	35 363	0,01
569	California First National Bancorp	8 905	0,00
5 107	Cohen & Steers	171 595	0,04
6 259	Cowen Group	97 015	0,02
743	Diamond Hill Investment Group	156 312	0,03
8 031	Ellie Mae	672 034	0,15
5 835	Encore Capital Group	167 173	0,04
6 495	Enova International	81 512	0,02
9 568	Evercore Partners	657 322	0,14
1 469	FBR & Co	19 097	0,00
2 105	Federal Agricultural Mortgage	120 553	0,03
1 353	Fifth Street Asset Management	9 065	0,00
13 107	Financial Engines	481 682	0,10
16 066	FNFV Group	220 104	0,05
8 994	GAIN Capital Holdings	59 181	0,01
1 061	GAMCO Investors	32 774	0,01
6 807	Greenhill & Co	188 554	0,04
10 887	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	206 744	0,04
702	Hennessy Advisors	22 289	0,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits financiers diversifiés (suite)			
2 989	Houlihan Lokey	93 018	0,02
2 435	Impac Mortgage Holdings	34 139	0,01
3 692	INTL. FCStone	146 203	0,03
8 066	Investment Technology Group	159 223	0,03
35 396	Janus Capital Group	469 705	0,10
12 814	KCG Holdings	169 786	0,04
20 216	Kennedy-Wilson Holdings	414 428	0,09
9 389	Ladder Capital	128 817	0,03
24 767	Ladenburg Thalmann Financial Services	60 431	0,01
80 599	LendingClub	423 145	0,09
3 602	Manning & Napier	27 195	0,01
1 999	Marlin Business Services	41 779	0,01
1 379	Medley Management	13 652	0,00
4 553	Moelis & Co	154 347	0,03
7 904	Nationstar Mortgage Holdings	142 746	0,03
4 943	Nelnet	250 857	0,05
5 572	NewStar Financial	51 541	0,01
24 818	Ocwen Financial	133 769	0,03
9 831	OM Asset Management	142 550	0,03
11 581	On Deck Capital	53 620	0,01
2 406	Oppenheimer Holdings	44 752	0,01
3 277	PennyMac Financial Services	54 562	0,01
12 938	PHH	196 140	0,04
3 544	Piper Jaffray	256 940	0,06
4 343	PJT Partners	134 112	0,03
11 288	PRA Group	441 361	0,10
3 522	Pzena Investment Management	39 129	0,01
6 320	Real Industry	38 552	0,01
2 592	Regional Management	68 118	0,01
4 932	Safeguard Scientifics	66 335	0,01
1 703	Silvercrest Asset Management Group	22 394	0,01
15 723	Stifel Financial	785 364	0,17
5 583	Tiptree	34 335	0,01
6 174	Virtu Financial	98 475	0,02
1 093	Virtus Investment Partners	129 029	0,03
19 459	Waddell & Reed Financial	379 645	0,08
8 945	WageWorks	648 512	0,14
4 500	Walter Investment Management	21 375	0,00
1 955	Westwood Holdings Group	117 280	0,03
28 168	WisdomTree Investments	313 792	0,07
1 481	World Acceptance	95 199	0,02
		12 071 687	2,61
Télécommunications diversifiées			
10 799	A10 Networks	89 740	0,02
1 283	Acacia Communications	79 225	0,02
12 011	ADTRAN	268 446	0,06
5 744	Aerohive Networks	32 741	0,01
2 573	ATN International	206 174	0,04
3 675	Black Box	56 044	0,01
8 749	CalAmp	126 860	0,03
10 114	Calix	77 878	0,02
33 657	Ciena	821 567	0,18
10 278	Cincinnati Bell	229 713	0,05
2 769	Clearfield	57 318	0,01
5 519	Comtech Telecommunications	65 400	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Télécommunications diversifiées (suite)			
12 174	Consolidated Communications Holdings	326 872	0,07
15 475	DigitalGlobe	443 359	0,09
25 667	EarthLink Holdings	144 762	0,03
25 324	Extreme Networks	127 380	0,03
5 201	FairPoint Communications	97 259	0,02
26 352	Finisar	797 675	0,17
6 596	General Communication	128 292	0,03
7 963	Gigamon	362 715	0,08
91 404	Globalstar	144 418	0,03
13 788	Gogo	127 125	0,03
6 462	GTT Communications	185 782	0,04
18 738	Harmonic	93 690	0,02
1 459	Hawaiian Telcom Holdco	36 154	0,01
8 063	HC2 Holdings	47 814	0,01
4 252	IDT	78 832	0,02
34 432	Infinera	292 328	0,06
7 989	Inteliquent	183 108	0,04
7 743	Intelsat	20 674	0,00
8 491	InterDigital	775 653	0,17
20 145	Iridium Communications	193 392	0,04
15 678	Ixia	252 416	0,05
3 644	KVH Industries	42 999	0,01
6 171	LogMeIn	595 810	0,13
3 155	Loral Space & Communications	129 513	0,03
4 635	Lumos Networks	72 399	0,01
7 553	NeoPhotonics	81 648	0,02
7 935	NETGEAR	431 267	0,09
13 257	NeuStar	442 784	0,09
12 917	NII Holdings	27 772	0,01
3 342	Numerex	24 731	0,01
27 325	Oclaro	244 559	0,05
15 838	ORBCOMM	130 980	0,03
8 133	Plantronics	445 363	0,10
613	Preformed Line Products	35 628	0,01
1 661	Quantenna Communications	30 114	0,01
3 097	RigNet	71 695	0,01
11 337	Shenandoah Telecommunications	309 500	0,07
16 486	ShoreTel	117 875	0,02
1 366	Silicom	56 129	0,01
11 611	Sonus Networks	73 149	0,02
5 021	Spok Holdings	104 186	0,02
2 346	Straight Path Communications	79 553	0,02
7 860	Telenav	55 413	0,01
6 373	Ubiquiti Networks	368 359	0,08
12 679	ViaSat	839 603	0,18
57 492	Viavi Solutions	470 285	0,10
46 824	Vonage Holdings	320 744	0,07
10 563	West	261 540	0,06
23 453	Windstream Holdings	171 910	0,04
		13 006 314	2,81
Services publics d'électricité			
12 168	ALLETE	781 064	0,17
5 130	Ameresco	28 215	0,01
28 301	Atlantic Power	70 753	0,02
14 424	Atlantica Yield	279 104	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Services publics d'électricité (suite)			
15 519	Avista	620 605	0,13
12 653	Black Hills	776 135	0,17
28 631	Dynegy	242 218	0,05
9 905	El Paso Electric	460 583	0,10
6 556	EnerNOC	39 336	0,01
2 994	Genie Energy	17 216	0,00
12 387	IDACORP	997 773	0,22
8 571	MGE Energy	559 686	0,12
11 929	NorthWestern	678 402	0,15
8 562	NRG Yield - Actions de Catégorie A	131 512	0,03
15 501	NRG Yield - Actions de Catégorie C	244 916	0,05
9 531	Ormat Technologies	511 052	0,11
9 293	Otter Tail	379 154	0,08
19 602	PNM Resources	672 349	0,14
21 940	Portland General Electric	950 660	0,21
1 167	Spark Energy	35 360	0,01
3 404	Unitil	154 337	0,03
		8 630 430	1,87
Équipements électriques			
9 680	Advanced Energy Industries	529 980	0,12
2 835	American Superconductor	20 894	0,00
10 275	Belden	768 262	0,17
4 174	Eastman Kodak	64 697	0,01
4 954	Encore Wire	214 756	0,05
3 581	Energous	60 340	0,01
10 678	EnerSys	833 952	0,18
16 017	Generac Holdings	652 533	0,14
11 850	General Cable	225 742	0,05
2 326	Graham	51 521	0,01
4 293	Insteel Industries	153 002	0,03
5 425	Littelfuse	823 352	0,18
7 750	Novanta	162 750	0,04
2 116	Powell Industries	82 524	0,02
10 157	SPX	240 924	0,05
10 165	Universal Display	572 289	0,12
4 038	Vicor	60 974	0,01
		5 518 492	1,19
Électronique			
1 517	Allied Motion Technologies	32 449	0,01
4 041	Applied Optoelectronics	94 721	0,02
11 403	AVX	178 229	0,04
6 854	Badger Meter	253 255	0,05
2 269	Bel Fuse	70 112	0,01
12 150	Benchmark Electronics	370 575	0,08
11 211	Brady	420 973	0,09
5 931	Coherent	814 830	0,18
4 861	Control4	49 582	0,01
7 676	CTS	171 942	0,04
6 631	Electro Scientific Industries	39 256	0,01
6 226	ESCO Technologies	352 703	0,08
4 064	FARO Technologies	146 304	0,03
7 014	Fluidigm	51 062	0,01
24 744	GoPro	215 520	0,05
14 606	II-VI	433 068	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Électronique (suite)			
14 435	IMAX	453 259	0,10
8 195	Itron	515 056	0,11
6 848	Kimball Electronics	124 634	0,03
21 626	Knowles	361 370	0,08
729	Mesa Laboratories	89 485	0,02
8 934	Methode Electronics	369 421	0,08
1 171	NVE	83 645	0,02
4 291	OSI Systems	326 631	0,07
4 735	Park Electrochemical	88 308	0,02
8 172	Plexus	441 615	0,09
4 416	Rogers	339 193	0,07
18 003	Sanmina	659 810	0,14
2 304	Sparton	54 950	0,01
6 525	Stoneridge	115 427	0,02
7 164	SYNNEX	866 987	0,19
12 793	TASER International	310 102	0,07
8 577	Tech Data	726 300	0,16
17 707	TTM Technologies	241 346	0,05
33 434	Vishay Intertechnology	541 631	0,12
2 944	Vishay Precision Group	55 642	0,01
6 816	Watts Water Technologies	444 403	0,10
12 976	Woodward	895 993	0,19
6 649	ZAGG	47 208	0,01
		11 846 997	2,56
Équipement et services – secteur de l'énergie			
23 384	Clean Energy Fuels	66 878	0,02
7 015	FuelCell Energy	12 276	0,00
6 114	FutureFuel	84 985	0,02
8 842	Green Plains	246 250	0,05
7 028	Pacific Ethanol	66 766	0,01
16 252	Pattern Energy Group	308 625	0,07
43 578	Plug Power	52 294	0,01
9 356	Renewable Energy Group	90 753	0,02
1 391	REX American Resources	137 361	0,03
15 495	Sunrun	82 278	0,02
22 388	TerraForm Global	88 433	0,02
21 360	TerraForm Power	273 622	0,06
1 474	TPI Composites	23 643	0,01
5 482	Vivint Solar	13 979	0,00
		1 548 143	0,34
Produits alimentaires			
5 281	AdvancePierre Foods Holdings	157 268	0,03
7 164	Amplify Snack Brands	63 115	0,01
16 109	B&G Foods	705 574	0,15
7 580	Cal-Maine Foods	334 847	0,07
3 784	Calavo Growers	232 338	0,05
4 740	Chefs' Warehouse	74 892	0,02
40 252	Darling Ingredients	519 653	0,11
22 453	Dean Foods	489 026	0,11
7 923	Fresh Del Monte Produce	480 372	0,10
3 426	Ingles Markets	164 791	0,04
4 574	Inventure Foods	45 054	0,01
3 680	J&J Snack Foods	491 022	0,11
2 087	John B Sanfilippo & Son	146 904	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
4 603	Lancaster Colony	650 818	0,14
1 108	Lifeway Foods	12 753	0,00
9 155	Performance Food Group	219 720	0,05
4 902	Sanderson Farms	461 964	0,10
65	Seaboard	256 879	0,06
1 605	Seneca Foods	64 280	0,01
5 665	Smart & Final Stores	79 877	0,02
19 733	Snyder's-Lance	756 563	0,16
9 066	SpartanNash	358 470	0,08
65 161	SUPERVALU	304 302	0,07
18 814	TerraVia Holdings	21 636	0,00
4 218	Tootsie Roll Industries	167 666	0,04
12 157	United Natural Foods	580 132	0,13
1 770	Village Super Market	54 693	0,01
2 349	Weis Markets	157 007	0,03
		8 051 616	1,74
Produits forestiers			
4 142	Clearwater Paper	271 508	0,06
2 602	Deltic Timber	200 536	0,04
4 064	Neenah Paper	346 253	0,08
2 214	Orchids Paper Products	57 963	0,01
10 616	PH Glatfelter	253 616	0,06
7 421	Schweitzer-Mauduit International	337 878	0,07
		1 467 754	0,32
Services publics de gaz			
3 824	Chesapeake Utilities	256 017	0,06
1 644	Delta Natural Gas	48 218	0,01
21 038	New Jersey Resources	746 849	0,16
6 657	Northwest Natural Gas	398 089	0,09
12 771	ONE Gas	816 833	0,18
19 574	South Jersey Industries	659 448	0,14
11 606	Southwest Gas Holdings	889 252	0,19
10 959	Spire	707 403	0,15
12 374	WGL Holdings	943 889	0,20
		5 465 998	1,18
Équipement et fournitures médicaux			
5 373	Abaxis	283 533	0,06
5 645	Accelerate Diagnostics	117 134	0,03
19 531	Accuray	89 843	0,02
3 050	Analogic	252 997	0,05
6 611	AngioDynamics	111 528	0,02
7 700	AtriCure	150 689	0,03
334	Atrion	169 405	0,04
4 808	Avinger	17 790	0,00
6 448	AxoGen	58 032	0,01
6 611	BioTelemetry	147 756	0,03
8 779	Cantel Medical	691 346	0,15
7 780	Cardiovascular Systems	188 354	0,04
24 744	Cerus	107 636	0,02
8 761	ConforMIS	70 964	0,02
6 758	CONMED	298 501	0,06
7 721	CryoLife	147 857	0,03
2 913	Cutera	50 541	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipement et fournitures médicaux (suite)			
5 809	Cynosure	264 890	0,06
19 793	Endologix	113 216	0,02
1 806	Entellus Medical	34 260	0,01
2 523	Exactech	68 878	0,01
10 666	GenMark Diagnostics	130 552	0,03
4 576	Genomic Health	134 489	0,03
4 120	Glaukos	141 316	0,03
17 167	Globus Medical	425 913	0,09
12 538	Haemonetics	504 028	0,11
11 470	Halyard Health	424 161	0,09
3 603	ICU Medical	530 902	0,11
3 997	Inogen	268 478	0,06
14 134	Insulet	532 569	0,12
7 469	Integer Holdings	219 962	0,05
7 407	Integra LifeSciences Holdings	635 447	0,14
6 250	Intersect ENT	75 625	0,02
7 765	Invacare	101 333	0,02
7 765	InVivo Therapeutics Holdings	32 613	0,01
978	iRadimed	10 856	0,00
1 758	iRhythm Technologies	52 740	0,01
1 812	IRIDEX	25 477	0,01
6 306	K2M Group Holdings	126 372	0,03
3 309	LeMaitre Vascular	83 850	0,02
9 699	Luminex	196 211	0,04
10 013	Masimo	674 876	0,15
10 191	Meridian Bioscience	180 381	0,04
10 512	Merit Medical Systems	278 568	0,06
24 977	MiMedx Group	221 296	0,05
3 847	NanoString Technologies	85 788	0,02
7 969	Natus Medical	277 321	0,06
5 886	Nevro	427 677	0,09
1 169	Novan	31 586	0,01
12 410	Novocure	97 419	0,02
12 143	NuVasive	817 952	0,18
15 600	NxStage Medical	408 876	0,09
1 183	Obalon Therapeutics	10 470	0,00
13 280	OraSure Technologies	116 598	0,03
4 280	Orthofix International	154 850	0,03
5 439	Oxford Immunotec Global	81 313	0,02
6 237	Penumbra	397 921	0,09
6 582	Quidel	140 986	0,03
8 252	Repligen	254 327	0,05
11 740	Rockwell Medical	76 897	0,02
10 441	Spectranetics	255 804	0,06
9 807	STAAR Surgical	106 406	0,02
3 177	Surmodics	80 696	0,02
3 521	T2 Biosystems	18 520	0,00
1 012	Tactile Systems Technology	16 607	0,00
4 489	Tandem Diabetes Care	9 651	0,00
16 791	TransEnterix	21 828	0,00
843	Utah Medical Products	61 328	0,01
4 124	Vascular Solutions	231 356	0,05
1 613	ViewRay	5 049	0,00
25 281	Wright Medical Group	580 957	0,13
8 703	Zeltiq Aesthetics	378 755	0,08
		14 590 103	3,15

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Fournisseurs et services de santé			
2 385	AAC Holdings	17 267	0,00
1 788	Addus HomeCare	62 669	0,01
3 381	Adeptus Health	25 831	0,01
8 269	Air Methods	263 368	0,06
1 986	Almost Family	87 583	0,02
6 852	Amedisys	292 101	0,06
2 112	American Renal Associates Holdings	44 943	0,01
6 893	Capital Senior Living	110 633	0,02
3 963	Chemed	635 705	0,14
3 649	Civitas Solutions	72 615	0,02
26 901	Community Health Systems	150 377	0,03
11 660	Ensign Group	258 969	0,06
950	Fulgent Genetics	10 991	0,00
9 028	Genesis Healthcare	38 369	0,01
21 740	HealthSouth	896 558	0,19
7 781	Healthways	177 018	0,04
6 918	Invitae	54 929	0,01
20 594	Kindred Healthcare	161 663	0,03
3 672	LHC Group	167 810	0,04
5 716	Magellan Health	430 129	0,09
1 987	Medpace Holdings	71 671	0,02
10 603	Molina Healthcare	575 319	0,12
6 390	Natera	74 827	0,02
2 733	National HealthCare	207 134	0,04
13 385	Nobilis Health	28 108	0,01
3 174	Providence Service	120 771	0,03
7 162	Quorum Health	52 068	0,01
8 965	RadNet	57 824	0,01
26 156	Select Medical Holdings	346 567	0,07
4 493	Surgery Partners	71 214	0,02
6 576	Surgical Care Affiliates	304 271	0,07
5 084	Teladoc	83 886	0,02
5 709	Triple-S Management	118 176	0,03
10 156	Universal American	101 052	0,02
2 963	US Physical Therapy	208 003	0,04
		6 380 419	1,38
Hôtels, restaurants et loisirs			
7 215	AMC Entertainment Holdings	242 785	0,05
20 443	Belmond	272 914	0,06
20 225	Boyd Gaming	407 938	0,09
11 670	Caesars Acquisition	157 545	0,03
13 825	Caesars Entertainment	117 513	0,03
5 145	Century Casinos	42 343	0,01
3 309	Churchill Downs	497 839	0,11
7 017	Eldorado Resorts	118 938	0,03
809	Empire Resorts	18 405	0,00
7 249	Eros International	94 599	0,02
2 481	Golden Entertainment	30 045	0,01
27 731	ILG	503 872	0,11
6 439	International Speedway	236 955	0,05
6 127	Isle of Capri Casinos	151 276	0,03
20 719	La Quinta Holdings	294 417	0,06
4 558	Marcus	143 577	0,03
5 491	Marriott Vacations Worldwide	465 911	0,10
2 602	Monarch Casino & Resort	67 080	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
15 034	National CineMedia	221 451	0,05
18 208	Penn National Gaming	251 088	0,05
13 294	Pinnacle Entertainment	192 763	0,04
4 063	Reading International	67 446	0,02
3 427	Red Lion Hotels	28 615	0,01
7 346	Red Rock Resorts	170 354	0,04
12 725	Scientific Games	178 150	0,04
16 391	SeaWorld Entertainment	310 282	0,07
2 843	Speedway Motorsports	61 608	0,01
		5 345 709	1,16
Biens de consommation durables			
11 286	Franklin Electric	439 026	0,10
2 829	Hardinge	31 345	0,01
19 361	Kennametal	605 225	0,13
5 378	Libbey	104 656	0,02
2 671	Lifetime Brands	47 410	0,01
3 511	Milacron Holdings	65 410	0,01
951	NACCO Industries	86 113	0,02
		1 379 185	0,30
Produits ménagers			
26 094	ACCO Brands	340 527	0,07
3 381	American Woodmark	254 420	0,05
2 494	Bassett Furniture Industries	75 818	0,02
8 172	Central Garden & Pet – Non assorti de droits de vote	252 515	0,05
2 480	Central Garden & Pet – Assorti de droits de vote	82 063	0,02
2 096	CSS Industries	56 739	0,01
8 989	Daktronics	96 182	0,02
6 051	Ethan Allen Interiors	222 979	0,05
1 590	Flexsteel Industries	98 055	0,02
6 865	Helen of Troy	579 749	0,13
2 780	Hooker Furniture	105 501	0,02
6 578	iRobot	384 484	0,08
12 031	La-Z-Boy	373 563	0,08
11 319	Select Comfort	256 036	0,06
3 470	Universal Electronics	223 988	0,05
3 450	WD-40	403 305	0,09
		3 805 924	0,82
Industrie			
14 385	Actuant	373 291	0,08
1 900	American Railcar Industries	86 051	0,02
6 349	AZZ	405 701	0,09
12 316	Barnes Group	584 025	0,13
1 730	Chase	144 541	0,03
11 669	CLARCOR	962 342	0,21
5 290	EnPro Industries	356 334	0,08
8 536	Fabrinet	344 001	0,07
14 655	Federal Signal	228 765	0,05
2 966	FreightCar America	44 282	0,01
3 120	GP Strategies	89 232	0,02
715	Handy & Harman	18 268	0,00
19 692	Harsco	267 811	0,06
14 468	Hillenbrand	554 848	0,12
29 076	HRG Group	452 423	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Industrial (suite)			
7 139	John Bean Technologies	613 597	0,13
4 980	LSB Industries	41 932	0,01
4 057	Lydall	250 925	0,05
5 316	Myers Industries	76 019	0,02
2 041	NL Industries	16 634	0,00
6 044	Proto Labs	310 359	0,07
8 860	Raven Industries	223 272	0,05
3 114	Standex International	273 565	0,06
4 528	Sturm Ruger & Co	238 626	0,05
6 229	Tredegar	149 496	0,03
6 672	Trinseo	395 650	0,08
321	Wins Finance Holdings	57 780	0,01
		7 559 770	1,63
Assurances			
11 040	Ambac Financial Group	248 400	0,05
21 032	American Equity Investment Life Holding	474 061	0,10
4 642	AMERISAFE	289 429	0,06
7 064	Argo Group International Holdings	465 518	0,10
2 554	Atlas Financial Holdings	46 100	0,01
2 195	Baldwin & Lyons	55 314	0,01
1 413	Blue Capital Reinsurance Holdings	26 070	0,01
11 380	Citizens	111 752	0,02
43 917	CNO Financial Group	841 011	0,18
2 880	Crawford & Co	36 173	0,01
1 980	Donegal Group	34 610	0,01
4 344	eHealth	46 264	0,01
2 022	EMC Insurance Group	60 680	0,01
7 862	Employers Holdings	311 335	0,07
2 789	Enstar Group	551 385	0,12
18 304	Essent Group	592 500	0,13
2 402	FBL Financial Group	187 716	0,04
3 030	Federated National Holding	56 631	0,01
2 918	Fidelity & Guaranty Life	69 157	0,02
123 346	Genworth Financial	469 948	0,10
2 105	Global Indemnity	80 432	0,02
7 199	Greenlight Capital Re	164 137	0,04
3 416	Hallmark Financial Services	39 728	0,01
2 117	HCI Group	83 579	0,02
6 514	Heritage Insurance Holdings	102 074	0,02
9 926	Horace Mann Educators	424 833	0,09
1 742	Independence Holding	34 056	0,01
2 641	Infinity Property & Casualty	232 144	0,05
351	Investors Title	55 521	0,01
3 496	James River Group Holdings	145 259	0,03
9 713	Kemper	430 286	0,09
1 638	Kinsale Capital Group	55 708	0,01
16 863	Maiden Holdings	294 259	0,06
32 291	MBIA	345 514	0,07
83 642	MGIC Investment	852 312	0,18
11 825	National General Holdings	295 507	0,06
555	National Western Life Group	172 494	0,04
2 750	Navigators Group	323 812	0,07
12 103	NMI Holdings	128 897	0,03
4 886	OneBeacon Insurance Group	78 420	0,02
11 519	Primerica	796 539	0,17

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Assurances (suite)			
52 776	Radian Group	948 912	0,21
9 321	RLI	588 435	0,13
3 525	Safety Insurance Group	259 793	0,06
13 931	Selective Insurance Group	599 730	0,13
3 789	State Auto Financial	101 583	0,02
7 477	State National	103 631	0,02
5 586	Stewart Information Services	257 403	0,06
16 143	Third Point Reinsurance	186 452	0,04
3 472	Trupanion	53 885	0,01
5 284	United Fire Group	259 814	0,06
4 146	United Insurance Holdings	62 770	0,01
7 997	Universal Insurance Holdings	227 115	0,05
49 749	WMIH	77 111	0,02
		13 836 199	2,99
Matériel et produits de loisirs			
5 513	Acushnet Holdings	108 661	0,02
3 170	Arctic Cat	47 613	0,01
23 103	Callaway Golf	253 209	0,05
2 944	Camping World Holdings	95 945	0,02
15 726	ClubCorp Holdings	225 668	0,05
2 542	Escalade	33 554	0,01
5 482	Fox Factory Holding	152 126	0,03
3 944	Intrawest Resorts Holdings	70 401	0,01
3 789	JAKKS Pacific	19 513	0,00
1 202	Johnson Outdoors	47 707	0,01
17 777	Liberty TripAdvisor Holdings	267 544	0,06
3 546	Lindblad Expeditions Holdings	33 510	0,01
4 424	Malibu Boats	84 410	0,02
2 640	Marine Products	36 617	0,01
1 866	MCBC Holdings	27 206	0,01
7 490	Nautilus	138 565	0,03
6 398	Planet Fitness	128 600	0,03
13 389	Smith & Wesson Holding	282 240	0,06
		2 053 089	0,44
Machines			
2 309	Alamo Group	175 715	0,04
7 016	Albany International	324 841	0,07
6 151	Altra Industrial Motion	226 972	0,05
8 900	Applied Industrial Technologies	528 660	0,11
4 743	Astec Industries	319 963	0,07
11 165	Babcock & Wilcox Enterprises	185 227	0,04
10 373	Briggs & Stratton	230 903	0,05
7 494	Chart Industries	269 934	0,06
4 758	Columbus McKinnon	128 656	0,03
3 812	DXP Enterprises	132 429	0,03
1 871	Gencor Industries	29 375	0,01
4 317	Gorman-Rupp	133 611	0,03
1 556	Hurco	51 504	0,01
2 310	Hyster-Yale Materials Handling	147 309	0,03
24 163	Joy Global	676 564	0,15
2 627	Kadant	160 772	0,03
2 598	Lindsay	193 837	0,04
31 165	Manitowoc	186 367	0,04
6 429	NN	122 472	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Machines (suite)			
1 152	Power Solutions International	8 640	0,00
8 651	SPX FLOW	277 351	0,06
4 291	Tennant	305 519	0,06
		4 816 621	1,04
Médias			
18 457	Central European Media Enterprises	47 065	0,01
273	Daily Journal	66 011	0,01
6 359	Entercom Communications	97 293	0,02
15 939	Entravision Communications	111 573	0,02
14 590	EW Scripps	282 025	0,06
28 807	Gannett	279 716	0,06
15 664	Gray Television	169 954	0,04
1 316	Hemisphere Media Group	14 739	0,00
30 396	Houghton Mifflin Harcourt	329 797	0,07
2 209	Liberty Media – Liberty Braves Actions de Catégorie A	45 262	0,01
7 710	Liberty Media – Liberty Braves Actions de Catégorie C	158 749	0,03
5 606	Liberty Media – Actions de Catégorie A	175 748	0,04
11 327	Liberty Media – Actions de Catégorie C	354 875	0,08
8 185	Marchex	21 690	0,00
12 552	MDC Partners	82 216	0,02
26 730	Media General	503 326	0,11
9 196	Meredith	543 943	0,12
14 584	MSG Networks	313 556	0,07
30 498	New York Times	405 623	0,09
7 314	Nexstar Broadcasting Group	462 976	0,10
5 961	Radio One	17 287	0,00
889	Saga Communications	44 717	0,01
2 672	Salem Media Group	16 700	0,00
6 627	Scholastic	314 716	0,07
16 207	Sinclair Broadcast Group	540 504	0,12
25 185	Time	449 552	0,10
28 693	TiVo	599 684	0,13
2 082	Townsquare Media	21 674	0,00
6 534	tronc	90 627	0,02
269	Value Line	5 246	0,00
8 833	World Wrestling Entertainment	162 527	0,04
		6 729 371	1,45
Métaux et industrie minière			
8 484	Advanced Drainage Systems	174 770	0,04
76 395	AK Steel Holding	779 993	0,17
4 471	ALJ Regional Holdings	19 628	0,00
26 605	Allegheny Technologies	423 818	0,09
2 058	Ampco-Pittsburgh	34 471	0,01
2 967	Atkore International Group	70 941	0,01
11 333	Carpenter Technology	409 915	0,09
12 225	Century Aluminum	104 646	0,02
4 040	CIRCOR International	262 115	0,06
54 138	Cliffs Natural Resources	455 301	0,10
44 102	Coeur Mining	400 887	0,09
28 155	Commercial Metals	613 216	0,13
22 266	Fairmount Santrol Holdings	262 516	0,06
16 024	Ferroglobe	173 540	0,04
15 059	Ferroglobe Representation & Warranty Insurance Trust	-	0,00
5 176	Global Brass & Copper Holdings	177 537	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
12 067	Gold Resource	52 491	0,01
3 045	Haynes International	130 904	0,03
93 528	Hecla Mining	490 087	0,10
4 350	Kaiser Aluminum	337 951	0,07
1 530	Lawson Products	36 414	0,01
4 876	Materion	193 090	0,04
13 885	Mueller Industries	554 845	0,12
38 199	Mueller Water Products	508 429	0,11
2 211	Olympic Steel	53 572	0,01
715	Omega Flex	39 868	0,01
2 085	Park-Ohio Holdings	88 821	0,02
5 558	RBC Bearings	515 838	0,11
20 317	Rexnord	398 010	0,09
3 073	Ryerson Holding	41 025	0,01
6 395	Schnitzer Steel Industries	164 351	0,03
2 901	Smart Sand	48 012	0,01
29 960	Stillwater Mining	482 656	0,10
5 687	Sun Hydraulics	227 309	0,05
15 798	SunCoke Energy	179 149	0,04
9 664	TimkenSteel	149 599	0,03
11 016	TriMas	258 876	0,06
474	United States Lime & Minerals	35 905	0,01
18 244	US Silica Holdings	1 034 070	0,22
4 513	Westmoreland Coal	79 745	0,02
11 039	Worthington Industries	523 690	0,11
		10 988 001	2,37
Pétrole et gaz			
30 258	Abraxas Petroleum	77 763	0,02
490	Adams Resources & Energy	19 429	0,00
7 734	Alon USA Energy	88 013	0,02
17 001	Archrock	224 413	0,05
14 925	Atwood Oceanics	195 965	0,04
12 011	Bill Barrett	83 957	0,02
8 234	Bristow Group	168 632	0,04
7 766	California Resources	165 338	0,04
35 614	Callon Petroleum	547 387	0,12
5 468	CARBO Ceramics	57 195	0,01
15 155	Carrizo Oil & Gas	566 039	0,12
1 466	Clayton Williams Energy	174 835	0,04
99 991	Cobalt International Energy	121 989	0,03
5 465	Contango Oil & Gas	51 043	0,01
3 876	CVR Energy	98 412	0,02
4 871	Dawson Geophysical	39 163	0,01
15 107	Delek US Holdings	363 625	0,08
86 184	Denbury Resources	317 157	0,07
525	Earthstone Energy	7 214	0,00
13 928	Eclipse Resources	37 188	0,01
9 336	EP Energy	61 151	0,01
4 748	Era Group	80 574	0,02
3 248	Erin Energy	9 906	0,00
5 980	Evolution Petroleum	59 800	0,01
33 787	EXCO Resources	29 520	0,01
7 763	Exterran Holdings	185 536	0,04
13 376	Flotek Industries	125 601	0,03
14 714	Forum Energy Technologies	323 708	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
3 195	Geospace Technologies	65 050	0,01
27 662	Helix Energy Solutions Group	243 979	0,05
7 234	Independence Contract Drilling	48 468	0,01
172	Isramco	21 380	0,00
13 921	Jones Energy	69 605	0,01
1 922	Mammoth Energy Services	29 214	0,01
20 347	Matador Resources	524 139	0,11
6 515	Matrix Service	147 890	0,03
59 183	McDermott International	437 362	0,09
22 976	MRC Global	465 494	0,10
3 022	Natural Gas Services Group	97 157	0,02
20 265	Newpark Resources	151 987	0,03
11 272	Northern Oil and Gas	30 998	0,01
26 224	NOW	536 805	0,12
57 144	Oasis Petroleum	865 160	0,19
12 546	Oil States International	489 294	0,11
3 756	Panhandle Oil and Gas	88 454	0,02
7 528	Par Pacific Holdings	109 457	0,02
29 610	Parker Drilling	76 986	0,02
13 722	PDC Energy	995 943	0,21
2 880	PHI	51 898	0,01
18 262	Pioneer Energy Services	125 095	0,03
10 129	Ring Energy	131 576	0,03
24 077	RSP Permian	1 074 316	0,23
13 694	Sanchez Energy	123 657	0,03
3 893	SEACOR Holdings	277 493	0,06
92 649	Seadrill	315 933	0,07
16 212	SemGroup	676 851	0,15
45 513	Synergy Resources	405 521	0,09
11 294	Tesco	93 175	0,02
22 078	TETRA Technologies	110 832	0,02
7 881	Thermon Group Holdings	150 448	0,03
4 860	Trecora Resources	67 311	0,01
12 402	Unit	333 242	0,07
8 711	W&T Offshore	24 129	0,01
19 771	Western Refining	748 332	0,16
10 437	Willbros Group	33 816	0,01
		14 519 000	3,14
Produits d'hygiène personnelle			
107 952	Avon Products	544 078	0,12
2 376	ELF Beauty	68 762	0,01
4 280	Inter Parfums	140 170	0,03
2 875	Revlon	83 806	0,02
		836 816	0,18
Laboratoires pharmaceutiques			
8 539	AcelRx Pharmaceuticals	22 201	0,00
2 764	Aclaris Therapeutics	75 015	0,02
4 091	Adamas Pharmaceuticals	69 138	0,01
7 062	Aerie Pharmaceuticals	267 297	0,06
3 154	Agile Therapeutics	17 978	0,00
6 439	Aimmune Therapeutics	131 678	0,03
8 803	Akebia Therapeutics	91 639	0,02
34 801	Amicus Therapeutics	172 961	0,04
8 692	Amphastar Pharmaceuticals	160 107	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
10 926	Ampio Pharmaceuticals	9 836	0,00
3 453	Anika Therapeutics	169 059	0,04
9 357	Anthera Pharmaceuticals	6 074	0,00
41 002	Array BioPharma	360 408	0,08
1 425	Avexis	68 015	0,01
5 988	Axovant Sciences	74 371	0,02
2 687	Axsome Therapeutics	18 137	0,00
21 679	Bio-Path Holdings	29 267	0,01
27 224	BioScrip	28 313	0,01
1 306	BioSpecifics Technologies	72 744	0,02
5 069	Cara Therapeutics	47 091	0,01
24 411	Catalent	658 121	0,14
10 905	Cempra	30 534	0,01
10 294	Chimerix	47 352	0,01
3 160	Cidara Therapeutics	32 864	0,01
7 763	Clovis Oncology	344 832	0,07
7 201	Coherus Biosciences	202 708	0,04
4 034	Collegium Pharmaceutical	62 809	0,01
3 982	Concert Pharmaceuticals	40 975	0,01
34 868	Contra Dyax	38 703	0,01
18 302	Corcept Therapeutics	132 873	0,03
14 958	Depomed	269 543	0,06
11 197	Diplomat Pharmacy	141 082	0,03
30 473	Durect	40 834	0,01
2 178	Eagle Pharmaceuticals	172 803	0,04
5 339	Egalet	40 843	0,01
3 825	Enanta Pharmaceuticals	128 137	0,03
6 544	Flexion Therapeutics	124 467	0,03
4 046	Global Blood Therapeutics	58 465	0,01
7 785	Heron Therapeutics	101 983	0,02
1 494	Heska	106 970	0,02
39 530	Horizon Pharma	639 595	0,14
7 109	Ignyta	37 678	0,01
3 393	Immune Design	18 662	0,00
17 931	Impax Laboratories	237 586	0,05
4 220	Inotek Pharmaceuticals	25 742	0,01
5 736	Insys Therapeutics	52 771	0,01
8 359	Intra-Cellular Therapies	126 137	0,03
31 699	Ironwood Pharmaceuticals	484 678	0,10
1 986	Kadmon Holdings	10 625	0,00
19 343	Keryx Biopharmaceuticals	113 350	0,02
3 410	La Jolla Pharmaceutical	59 777	0,01
6 769	Lannett	149 256	0,03
3 322	Lifevantage	27 074	0,01
3 997	Lipocine	14 709	0,00
78 231	MannKind	49 810	0,01
7 168	MediciNova	43 223	0,01
4 640	Minerva Neurosciences	54 520	0,01
2 948	Mirati Therapeutics	14 003	0,00
3 157	MyoKardia	40 883	0,01
2 604	Myovant Sciences	32 394	0,01
4 016	NantKwest	22 972	0,00
2 198	Natural Grocers by Vitamin Cottage	26 134	0,01
1 792	Natural Health Trends	44 531	0,01
2 052	Nature's Sunshine Products	30 780	0,01
34 862	Nektar Therapeutics	427 757	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
8 927	Neogen	589 182	0,13
3 322	Neos Therapeutics	19 434	0,00
2 021	Nutraceutical International	70 634	0,01
4 322	Ocular Therapeutix	36 175	0,01
5 357	Omega Protein	134 193	0,03
7 467	Ophthotech	36 066	0,01
4 800	Osiris Therapeutics	23 568	0,01
15 302	Owens & Minor	540 008	0,12
8 931	Pacira Pharmaceuticals	288 471	0,06
7 237	PharMerica	182 011	0,04
4 592	Phibro Animal Health	134 546	0,03
12 069	Portola Pharmaceuticals	270 828	0,06
5 928	PRA Health Sciences	326 751	0,07
13 039	Prestige Brands Holdings	679 332	0,15
17 055	Progenics Pharmaceuticals	147 355	0,03
1 842	Protagonist Therapeutics	40 506	0,01
1 961	Proteostasis Therapeutics	24 042	0,01
2 010	Ra Pharmaceuticals	30 532	0,01
7 731	Radius Health	294 010	0,06
1 377	Reata Pharmaceuticals	30 060	0,01
9 359	Regulus Therapeutics	21 058	0,00
5 009	Revance Therapeutics	103 686	0,02
12 286	Sarepta Therapeutics	337 005	0,07
12 278	SciClone Pharmaceuticals	132 602	0,03
4 306	Seres Therapeutics	42 629	0,01
6 162	Sorrento Therapeutics	30 194	0,01
5 739	Sucampo Pharmaceuticals	77 763	0,02
11 495	Supernus Pharmaceuticals	290 249	0,06
44 310	Synergy Pharmaceuticals	269 848	0,06
5 013	Synutra International	26 820	0,01
1 146	Syros Pharmaceuticals	13 935	0,00
10 144	Teligent	67 052	0,01
7 009	TESARO	942 570	0,20
8 906	Tetraphase Pharmaceuticals	35 891	0,01
8 855	TG Therapeutics	41 176	0,01
36 772	TherapeuticsMD	212 174	0,05
4 545	Titan Pharmaceuticals	18 180	0,00
10 799	Trevena	63 498	0,01
2 545	USANA Health Sciences	155 754	0,03
8 978	Vanda Pharmaceuticals	143 199	0,03
5 715	Vital Therapies	24 860	0,01
2 842	Voyager Therapeutics	36 207	0,01
1 849	vTv Therapeutics	8 931	0,00
8 842	Xencor	232 721	0,05
5 513	Zafgen	17 531	0,00
6 079	Zogenix	73 860	0,02
		14 769 971	3,19
Immobilier			
11 426	Alexander & Baldwin	512 685	0,11
3 089	Community Healthcare Trust	71 140	0,02
1 002	Consolidated-Tomoka Land	53 527	0,01
3 526	Farmland Partners	39 350	0,01
8 375	Forestar Group	111 387	0,02
1 523	FRP Holdings	57 417	0,01
168	Griffin Industrial Realty	5 331	0,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Immobilier (suite)			
8 770	HFF	265 292	0,06
3 558	Marcus & Millichap	95 070	0,02
4 350	RE/MAX Holdings	243 600	0,05
1 697	RMR Group	67 031	0,02
12 344	St Joe	234 536	0,05
1 525	Stratus Properties	49 944	0,01
4 668	Trinity Place Holdings	43 272	0,01
		1 849 582	0,40
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
19 589	Acadia Realty Trust	640 169	0,14
6 864	AG Mortgage Investment Trust	117 443	0,03
6 170	Agree Realty	284 129	0,06
521	Alexander's	222 399	0,05
12 822	Altisource Residential	141 555	0,03
9 585	American Assets Trust	412 922	0,09
23 459	Anworth Mortgage Asset	121 283	0,03
17 675	Apollo Commercial Real Estate Finance	293 759	0,06
6 584	Ares Commercial Real Estate	90 398	0,02
8 132	Armada Hoffer Properties	118 483	0,03
8 979	ARMOUR Residential REIT	194 755	0,04
5 652	Ashford Hospitality Prime	77 150	0,02
19 154	Ashford Hospitality Trust	148 635	0,03
4 523	Bluerock Residential Growth REIT	62 056	0,01
23 337	Capstead Mortgage	237 804	0,05
15 687	CareTrust REIT	240 325	0,05
9 491	CatchMark Timber Trust	106 869	0,02
41 366	CBL & Associates Properties	475 709	0,10
20 174	Cedar Realty Trust	131 736	0,03
9 169	Chatham Lodging Trust	188 423	0,04
14 567	Chesapeake Lodging Trust	376 703	0,08
5 272	City Office REIT	69 432	0,02
27 575	Colony Capital	558 394	0,12
15 934	Colony Starwood Homes	459 059	0,10
2 930	CorEnergy Infrastructure Trust	102 198	0,02
8 216	CoreSite Realty	652 104	0,14
82 956	Cousins Properties	705 956	0,15
37 137	CYS Investments	287 069	0,06
49 210	DiamondRock Hospitality	567 391	0,12
18 285	DuPont Fabros Technology	803 260	0,17
10 993	Dynex Capital	74 972	0,02
7 972	Easterly Government Properties	159 599	0,03
7 743	EastGroup Properties	571 743	0,12
18 014	Education Realty Trust	761 992	0,16
33 312	FelCor Lodging Trust	266 829	0,06
28 469	First Industrial Realty Trust	798 555	0,17
14 211	First Potomac Realty Trust	155 895	0,03
14 807	Four Corners Property Trust	303 840	0,07
25 599	Franklin Street Properties	331 763	0,07
18 199	GEO Group	653 890	0,14
6 457	Getty Realty	164 589	0,04
5 955	Gladstone Commercial	119 696	0,03
3 711	Global Medical REIT	33 102	0,01
41 682	Global Net Lease	326 370	0,07
17 129	Government Properties Income Trust	326 564	0,07
103 541	Gramercy Property Trust	950 506	0,21

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
3 638	Great Ajax	48 276	0,01
27 981	Healthcare Realty Trust	848 384	0,18
10 114	Hersha Hospitality Trust	217 451	0,05
26 327	Hudson Pacific Properties	915 653	0,20
14 371	Independence Realty Trust	128 189	0,03
9 736	InfraREIT	174 372	0,04
27 590	Invesco Mortgage Capital	402 814	0,09
29 603	Investors Real Estate Trust	211 069	0,05
16 757	iStar	207 284	0,04
20 263	Kite Realty Group Trust	475 775	0,10
26 155	LaSalle Hotel Properties	796 943	0,17
56 350	Lexington Realty Trust	608 580	0,13
9 237	LTC Properties	433 954	0,09
21 880	Mack-Cali Realty	634 958	0,14
5 077	MedEquities Realty Trust	56 355	0,01
72 181	Medical Properties Trust	887 826	0,19
16 356	Monmouth Real Estate Investment	249 265	0,05
41 283	Monogram Residential Trust	446 682	0,10
11 239	MTGE Investment	176 452	0,04
9 133	National Health Investors	677 395	0,15
8 605	National Storage Affiliates Trust	189 912	0,04
59 571	New Residential Investment	936 456	0,20
18 646	New Senior Investment Group	182 544	0,04
26 962	New York Mortgage Trust	177 949	0,04
40 500	New York REIT	409 860	0,09
4 361	NexPoint Residential Trust	97 425	0,02
13 494	NorthStar Realty Europe	169 620	0,04
3 236	One Liberty Properties	81 288	0,02
5 892	Orchid Island Capital	63 810	0,01
2 425	Owens Realty Mortgage	44 911	0,01
10 379	Parkway	230 933	0,05
17 526	Pebblebrook Hotel Trust	521 399	0,11
16 691	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	316 461	0,07
16 646	PennyMac Mortgage Investment Trust	272 495	0,06
33 120	Physicians Realty Trust	627 955	0,14
9 957	Potlatch	414 709	0,09
5 919	Preferred Apartment Communities	88 252	0,02
4 831	PS Business Parks	562 908	0,12
11 475	QTS Realty Trust	569 734	0,12
22 495	RAIT Financial Trust	75 583	0,02
19 252	Ramco-Gershenson Properties Trust	319 198	0,07
18 690	Redwood Trust	284 275	0,06
7 373	Resource Capital	61 417	0,01
26 364	Retail Opportunity Investments	557 071	0,12
16 076	Rexford Industrial Realty	372 802	0,08
29 886	RLJ Lodging Trust	731 908	0,16
10 649	Ryman Hospitality Properties	670 994	0,15
15 830	Sabra Health Care REIT	386 569	0,08
2 359	Saul Centers	157 133	0,03
15 543	Select Income REIT	391 684	0,08
6 116	Seritage Growth Properties	261 214	0,06
8 147	Silver Bay Realty Trust	139 640	0,03
18 676	STAG Industrial	445 796	0,10
21 212	Summit Hotel Properties	340 028	0,07
53 278	Sunstone Hotel Investors	812 490	0,18
11 073	Terreno Realty	315 470	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
11 663	Tier REIT	202 820	0,04
6 291	UMH Properties	94 680	0,02
3 044	Universal Health Realty Income Trust	199 656	0,04
21 998	Urban Edge Properties	605 165	0,13
7 145	Urstadt Biddle Properties	172 266	0,04
45 539	Washington Prime Group	474 061	0,10
17 997	Washington Real Estate Investment Trust	588 322	0,13
10 031	Western Asset Mortgage Capital	101 012	0,02
6 846	Whitestone REIT	98 445	0,02
25 351	Xenia Hotels & Resorts	492 316	0,11
		38 795 786	8,38
Détail			
16 646	Abercrombie & Fitch	199 752	0,04
1 928	America's Car-Mart	84 350	0,02
40 833	American Eagle Outfitters	619 437	0,13
4 896	Asbury Automotive Group	302 083	0,07
42 387	Ascena Retail Group	262 376	0,06
2 041	At Home Group	29 860	0,01
15 446	Barnes & Noble	172 223	0,04
9 818	Barnes & Noble Education	112 612	0,02
4 350	Big 5 Sporting Goods	75 472	0,02
10 922	Big Lots	548 394	0,12
253	Biglari Holdings	119 720	0,03
5 704	BJ's Restaurants	224 167	0,05
25 536	Bloomin' Brands	460 414	0,10
13 463	BMC Stock Holdings	262 528	0,06
4 855	Bob Evans Farms	258 335	0,06
2 367	Bojangles'	44 145	0,01
3 207	Boot Barn Holdings	40 152	0,01
6 994	Buckle	159 463	0,03
4 638	Buffalo Wild Wings	716 107	0,16
3 270	Build-A-Bear Workshop	44 963	0,01
10 515	Caleres	345 102	0,07
8 415	Carrols Restaurant Group	128 329	0,03
6 235	Cato	187 549	0,04
11 133	Cheesecake Factory	666 644	0,14
31 977	Chico's FAS	460 149	0,10
4 590	Children's Place	463 360	0,10
4 007	Chuy's Holdings	130 027	0,03
3 527	Citi Trends	66 449	0,01
4 898	Conn's	61 960	0,01
3 902	Container Store Group	24 778	0,01
4 705	Cracker Barrel Old Country Store	785 641	0,17
9 288	Dave & Buster's Entertainment	522 914	0,11
5 799	Del Frisco's Restaurant Group	98 583	0,02
5 668	Del Taco Restaurants	80 032	0,02
18 525	Denny's	237 676	0,05
8 749	Destination XL Group	37 183	0,01
4 289	DineEquity	330 253	0,07
16 489	DSW	373 476	0,08
2 351	Duluth Holdings	59 715	0,01
4 895	El Pollo Loco Holdings	60 208	0,01
18 289	Express	196 790	0,04
12 366	Ezcorp	131 698	0,03
6 510	Fiesta Restaurant Group	194 323	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Détail (suite)			
10 208	Finish Line	192 012	0,04
11 661	FirstCash	548 067	0,12
13 129	Five Below	524 635	0,11
1 155	Fogo De Chao	16 574	0,00
9 367	Francesca's Holdings	168 887	0,04
8 657	Fred's	160 674	0,03
5 390	Freshpet	54 709	0,01
1 667	Gaia	14 420	0,00
5 047	Genesco	313 419	0,07
1 717	GMS	50 274	0,01
16 818	GNC Holdings	185 671	0,04
5 097	Group 1 Automotive	397 260	0,09
14 949	Guess?	180 883	0,04
3 254	Habit Restaurants	56 131	0,01
4 552	Haverty Furniture	107 882	0,02
5 577	Hibbett Sports	208 022	0,05
7 668	HSN	263 012	0,06
3 223	J Alexander's Holdings	34 647	0,01
8 002	Jack in the Box	893 343	0,19
3 044	Jamba	31 353	0,01
3 566	Kirkland's	55 309	0,01
1 892	Kona Grill	23 745	0,01
5 820	Lithia Motors	563 551	0,12
4 687	Luby's	20 060	0,00
6 451	Lumber Liquidators Holdings	101 539	0,02
6 056	MarineMax	117 184	0,03
3 770	Movado Group	108 387	0,02
735	Nathan's Famous	47 702	0,01
2 669	Noodles & Co	10 943	0,00
135 604	Office Depot	612 930	0,13
4 954	Ollie's Bargain Outlet Holdings	140 941	0,03
6 661	Papa John's International	570 048	0,12
6 600	Party City Holdco	93 720	0,02
2 782	PC Connection	78 146	0,02
4 857	PetMed Express	112 051	0,02
19 840	Pier 1 Imports	169 434	0,04
5 025	Popeyes Louisiana Kitchen	303 912	0,07
5 838	Potbelly	75 310	0,02
4 909	PriceSmart	409 901	0,09
3 155	Red Robin Gourmet Burgers	177 942	0,04
9 102	Regis	132 161	0,03
9 473	Restoration Hardware Holdings	290 821	0,06
14 346	Ruby Tuesday	46 338	0,01
7 198	Rush Enterprises Actions de Catégorie A	229 616	0,05
1 491	Rush Enterprises Actions de Catégorie B	46 027	0,01
7 803	Ruth's Hospitality Group	142 795	0,03
2 711	Sears Holdings	25 185	0,01
2 710	Sears Hometown and Outlet Stores	12 737	0,00
3 848	Shake Shack	137 720	0,03
3 264	Shoe Carnival	88 063	0,02
10 867	Sonic	288 084	0,06
6 852	Sonic Automotive	156 911	0,03
6 223	Sportsman's Warehouse Holdings	58 434	0,01
6 288	Stage Stores	27 479	0,01
7 516	Stein Mart	41 188	0,01
11 978	Tailored Brands	306 038	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
16 238	Texas Roadhouse	783 321	0,17
7 982	Tile Shop Holdings	156 048	0,03
2 851	Tilly's	37 605	0,01
10 829	Tuesday Morning	58 477	0,01
4 895	Vera Bradley	57 369	0,01
5 921	Vitamin Shoppe	140 624	0,03
4 441	West Marine	46 497	0,01
3 856	Wingstop	114 099	0,02
554	Winmark	69 887	0,02
4 681	Zoe's Kitchen	112 297	0,02
4 419	Zumiez	96 555	0,02
		22 276 398	4,81
Semiconducteurs			
184 362	Advanced Micro Devices	2 090 665	0,45
4 450	Alpha & Omega Semiconductor	94 652	0,02
7 846	Ambarella	424 704	0,09
24 466	Amkor Technology	258 116	0,06
18 599	Applied Micro Circuits	153 442	0,03
7 141	Axcelis Technologies	103 902	0,02
16 604	Brooks Automation	283 430	0,06
5 787	Cabot Microelectronics	365 565	0,08
15 805	Cavium	986 864	0,21
4 850	CEVA	162 717	0,03
15 359	Cirrus Logic	868 398	0,19
6 464	Cohu	89 850	0,02
9 305	Diodes	238 859	0,05
5 222	DSP Group	68 147	0,01
6 302	EMCORE	54 827	0,01
34 661	Entegris	620 432	0,13
10 004	Exar	107 843	0,02
16 794	FormFactor	188 093	0,04
14 241	GigPeak	35 887	0,01
1 500	Impinj	53 010	0,01
9 842	Inphi	439 150	0,09
33 031	Integrated Device Technology	778 210	0,17
32 917	Intersil	734 049	0,16
20 035	InvenSense	256 248	0,06
6 154	IXYS	73 233	0,02
14 871	Kopin	42 234	0,01
29 304	Lattice Semiconductor	215 677	0,05
5 690	MACOM Technology Solutions Holdings	263 333	0,06
13 642	MaxLinear	297 396	0,06
27 910	Microsemi	1 506 303	0,33
13 046	MKS Instruments	774 932	0,17
9 545	Monolithic Power Systems	782 022	0,17
5 785	Nanometrics	144 972	0,03
15 995	Photronics	180 743	0,04
6 720	Power Integrations	455 952	0,10
26 649	Rambus	366 957	0,08
7 339	Rudolph Technologies	171 366	0,04
15 841	Semtech	499 784	0,11
8 649	Sigma Designs	51 894	0,01
10 117	Silicon Laboratories	657 605	0,14
8 595	Synaptics	460 520	0,10
7 863	Ultra Clean Holdings	76 271	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Semiconducteurs (suite)			
5 297	Ultratech	127 022	0,03
9 743	Veeco Instruments	284 008	0,06
12 837	Xcerra	98 075	0,02
		16 987 359	3,67
Logiciels			
8 986	2U	270 928	0,06
28 273	ACI Worldwide	513 155	0,11
8 813	Actua	123 382	0,03
19 003	Acxiom	509 280	0,11
4 265	Amber Road	38 726	0,01
6 319	American Software	65 275	0,01
1 828	Appfolio	43 598	0,01
1 710	Apptio	31 686	0,01
19 119	Aspen Technology	1 045 427	0,23
7 760	Avid Technology	34 144	0,01
20 119	Bazaarvoice	97 577	0,02
3 154	Benefitfocus	93 674	0,02
11 568	Blackbaud	740 352	0,16
2 452	Blackline	67 749	0,01
9 821	Bottomline Technologies	245 721	0,05
11 960	Box	165 766	0,04
7 225	Brightcove	58 161	0,01
7 206	BroadSoft	297 247	0,06
14 892	Callidus Software	250 186	0,05
9 735	Castlight Health	48 188	0,01
9 486	CommVault Systems	487 580	0,11
2 746	Computer Programs & Systems	64 806	0,01
12 338	Cornerstone OnDemand	522 021	0,11
3 099	Cotiviti Holdings	106 606	0,02
2 110	Coupa Software	52 771	0,01
7 850	CSG Systems International	379 940	0,08
6 350	Digi International	87 313	0,02
6 166	Ebix	351 770	0,08
10 151	Envestnet	357 823	0,08
2 138	Everbridge	39 446	0,01
3 920	Evolent Health	58 016	0,01
3 348	Exa	51 425	0,01
7 594	Fair Isaac	905 357	0,20
8 093	Five9	114 840	0,03
24 833	Glu Mobile	48 176	0,01
5 455	Guidance Software	38 621	0,01
10 399	Hortonworks	86 416	0,02
7 072	HubSpot	332 384	0,07
9 416	InnerWorkings	92 748	0,02
2 534	Instructure	49 540	0,01
11 539	j2 Global	943 890	0,20
13 927	Jive Software	60 582	0,01
13 057	LivePerson	98 580	0,02
1 407	Majesco	8 555	0,00
6 038	ManTech International	255 105	0,06
13 474	Medidata Solutions	669 254	0,14
2 327	MicroStrategy	459 350	0,10
3 484	MINDBODY	74 209	0,02
11 216	MobileIron	42 060	0,01
5 364	Model N	47 471	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels (suite)			
9 913	Monotype Imaging Holdings	196 773	0,04
1 625	NantHealth	16 153	0,00
5 370	New Relic	151 703	0,03
8 720	Omnicell	295 608	0,06
3 113	Park City Group	39 535	0,01
10 784	Paycom Software	490 564	0,11
6 623	PDF Solutions	149 349	0,03
2 361	pdvWireless	53 241	0,01
8 839	Pegasystems	318 204	0,07
10 210	Planet Payment	41 657	0,01
12 274	Progress Software	391 909	0,08
6 206	PROS Holdings	133 553	0,03
2 278	QAD	69 251	0,02
12 520	Quality Systems	164 638	0,04
13 239	RealPage	397 170	0,09
4 658	Rosetta Stone	41 503	0,01
5 950	Sapiens International	85 323	0,02
4 050	SPS Commerce	283 054	0,06
10 118	Synchronoss Technologies	387 519	0,08
1 226	Tabula Rasa HealthCare	18 365	0,00
20 395	Take-Two Interactive Software	1 005 270	0,22
6 674	Tangoe	52 591	0,01
15 220	Verint Systems	536 505	0,12
5 305	Workiva	72 413	0,02
5 595	Xactly	61 545	0,01
		17 080 273	3,69
Textiles et habillement			
6 609	Columbia Sportswear	385 305	0,08
18 013	Crocs	123 569	0,03
2 637	Culp	97 965	0,02
7 950	Deckers Outdoor	440 350	0,09
1 718	Delta Apparel	35 614	0,01
4 801	G&K Services	463 056	0,10
10 498	Iconix Brand Group	98 051	0,02
3 714	Oxford Industries	223 323	0,05
3 078	Perry Ellis International	76 673	0,02
9 469	Sequential Brands Group	44 315	0,01
15 091	Steven Madden	539 503	0,12
1 946	Superior Uniform Group	38 181	0,01
3 837	Unifi	125 201	0,03
3 703	UniFirst	531 936	0,11
5 204	Vince Holding	21 076	0,00
1 596	Weyco Group	49 955	0,01
23 748	Wolverine World Wide	521 269	0,11
		3 815 342	0,82
Transports			
11 855	Air Transport Services Group	189 206	0,04
6 030	ArcBest	166 730	0,04
6 889	Ardmore Shipping	50 979	0,01
6 009	Atlas Air Worldwide Holdings	313 369	0,07
6 576	Celadon Group	47 018	0,01
7 372	Costamare	41 283	0,01
2 861	Covenant Transportation Group	55 332	0,01
22 491	DHT Holdings	93 113	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,60 % (31 décembre 2015 – 99,83 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Transports (suite)			
5 824	Dorian LPG	47 815	0,01
7 019	Echo Global Logistics	175 826	0,04
7 293	Forward Air	345 542	0,07
15 918	Frontline	113 177	0,02
9 995	GasLog	160 920	0,03
9 470	Gener8 Maritime	42 426	0,01
23 542	Golar LNG	540 054	0,12
11 248	Heartland Express	229 009	0,05
7 847	Hornbeck Offshore Services	56 655	0,01
8 205	Hub Group	358 969	0,08
3 937	International Seaways	55 275	0,01
16 406	Knight Transportation	542 218	0,12
5 631	Marten Transport	131 202	0,03
10 601	Matson	375 169	0,08
19 138	Navios Maritime Acquisition	32 535	0,01
24 176	Nordic American Tankers	203 078	0,04
9 436	Overseas Shipholding Group	36 140	0,01
613	PAM Transportation Services	15 926	0,00
9 109	Radiant Logistics	35 525	0,01
7 496	Roadrunner Transportation Systems	77 883	0,02
6 175	Saia	272 626	0,06
13 641	Scorpio Bulkers	68 887	0,02
39 935	Scorpio Tankers	180 906	0,04
14 645	Ship Finance International	217 478	0,05
18 306	Swift Transportation	445 934	0,10
11 993	Teekay	96 304	0,02
28 547	Teekay Tankers	64 516	0,01
11 422	Tidewater	38 949	0,01
2 023	Universal Logistics Holdings	33 076	0,01
2 091	USA Truck	18 213	0,00
10 949	Werner Enterprises	295 076	0,06
24 000	XPO Logistics	1 035 840	0,22
7 975	YRC Worldwide	105 908	0,02
		7 406 087	1,60
Eau			
8 953	American States Water	407 899	0,09
1 873	Artesian Resources	59 824	0,01
11 776	California Water Service Group	399 206	0,09
2 655	Connecticut Water Service	148 282	0,03
3 472	Consolidated Water	37 671	0,01
1 978	Global Water Resources	18 000	0,00
3 888	Middlesex Water	166 951	0,04
3 984	SJW Group	223 024	0,05
3 152	York Water	120 406	0,02
		1 581 263	0,34
Total des Actions		461 001 803	99,60
Total des valeurs mobilières		461 001 803	99,60

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* - 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-value latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice Russell 2000 Mini Index	1 844 740	17/03/2017	(12 925)	(0,00)
Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(12 925)	(0,00)
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(12 925)	(0,00)
Total des Instruments financiers dérivés				(12 925)	(0,00)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				460 988 878	99,60
Autres actifs nets - 0,40 % (31 décembre 2015 - 0,17 %)				1 876 343	0,40
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				462 865 221	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	97,19
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,01
Actif circulant	2,80
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Russell Midcap Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés américaines. Les sociétés composant l'Indice de Référence sont des sociétés de taille moyenne.

L'Indice de Référence est calculé et géré par Frank Russell Company.

L'Indice de Référence est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière et ajusté par le flottant qui reflète la performance des segments à moyenne capitalisation de l'univers des actions américain.

L'Indice de Référence est une sous-composante de l'indice Russell 1000[®] Index. Il inclut environ 800 des plus petites capitalisations sur la base de la combinaison de leur capitalisation boursière et de leur éligibilité actuelle pour entrer dans la composition de l'indice.

L'Indice de Référence représente environ 27 % de la capitalisation boursière totale des sociétés Russell 1000. L'Indice de Référence fait office de baromètre complet et objectif pour le segment des moyennes capitalisations.

L'Indice de Référence est calculé en dollars américains sur la base des cours de clôture quotidiens et en temps réel.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total net. Un indice de rendement total net calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis après déduction de toutes taxes applicables.

L'Indice de Référence est réévalué et rééquilibré tous les ans afin de garantir que les actions de grande capitalisation ne faussent pas les performances et les caractéristiques réelles de l'univers du segment moyenne capitalisation.

La date de référence de l'Indice de Référence est le 31 décembre 1978.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	126 324 449 \$	19,39 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	12,97 %	13,21 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	0,04 %	(0,23) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions - 99,47 % (31 décembre 2015 - 99,61 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
8 905	Arconic	165 099	0,13
2 068	B/E Aerospace	124 473	0,10
2 538	Harris	260 069	0,21
390	HEICO	30 089	0,02
767	HEICO Actions de Catégorie A	52 079	0,04
1 559	L-3 Communications Holdings	237 140	0,19
1 185	Orbital	103 960	0,08
2 641	Rockwell Collins	244 979	0,19
2 472	Spirit AeroSystems Holdings	144 241	0,12
1 018	TransDigm Group	253 441	0,20
		1 615 570	1,28
Agriculture			
2 826	Bunge	204 150	0,16
		204 150	0,16
Compagnies aériennes			
2 433	Alaska Air Group	215 880	0,17
10 758	American Airlines Group	502 291	0,40
625	Copa Holdings	56 769	0,04
6 545	JetBlue Airways	146 739	0,12
1 450	Spirit Airlines	83 897	0,07
6 452	United Continental Holdings	470 222	0,37
		1 475 798	1,17
Pièces auto			
1 862	Adient	109 113	0,09
2 875	Allison Transmission Holdings	96 859	0,08
4 408	BorgWarner	173 852	0,14
5 552	Delphi Automotive	373 927	0,29
5 413	Goodyear Tire & Rubber	167 099	0,13
1 501	Lear	198 687	0,16
684	Visteon	54 953	0,04
1 074	WABCO Holdings	114 005	0,09
		1 288 495	1,02
Automobiles			
6 967	PACCAR	445 191	0,35
		445 191	0,35
Banques			
3 029	Associated Banc	74 816	0,06
862	Bank of Hawaii	76 451	0,06
2 016	BankUnited	75 983	0,06
514	BOK Financial	42 683	0,03
10 770	Citizens Financial Group	383 735	0,30
3 548	Comerica	241 654	0,19
1 773	Commerce Bancshares	102 497	0,08
1 079	Cullen/Frost Bankers	95 200	0,08
2 907	East West Bancorp	147 763	0,12
15 549	Fifth Third Bancorp	419 357	0,33
490	First Hawaiian	17 062	0,01
4 681	First Horizon National	93 667	0,08
2 964	First Republic Bank	273 103	0,22

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Banques (suite)			
21 869	Huntington Bancshares	289 108	0,23
21 924	KeyCorp	400 551	0,32
3 042	M&T Bank	475 860	0,38
9 614	New York Community Bancorp	152 959	0,12
4 210	Northern Trust	374 900	0,30
2 411	PacWest Bancorp	131 255	0,10
6 282	People's United Financial	121 619	0,10
2 080	Popular	91 146	0,07
25 799	Regions Financial	370 474	0,29
1 073	Signature Bank	161 165	0,13
10 208	SunTrust Banks	559 909	0,44
1 056	SVB Financial Group	181 273	0,14
2 528	Synovus Financial	103 850	0,08
3 146	TCF Financial	61 630	0,05
1 145	TFS Financial	21 801	0,02
1 896	Western Alliance Bancorp	92 354	0,07
4 104	Zions Bancorporation	176 636	0,14
		5 810 461	4,60
Boissons			
1 089	Brown-Forman Actions de Catégorie A	50 366	0,04
3 776	Brown-Forman Actions de Catégorie B	169 618	0,13
3 769	Dr Pepper Snapple Group	341 735	0,27
3 496	Molson Coors Brewing	340 196	0,27
		901 915	0,71
Biotechnologie			
1 500	Alnylam Pharmaceuticals	56 160	0,05
422	Bio-Rad Laboratories	76 922	0,06
3 471	BioMarin Pharmaceutical	287 538	0,23
936	Charles River Laboratories International	71 314	0,06
2 975	Illumina	380 919	0,30
3 308	Incyte	331 693	0,26
329	Intercept Pharmaceuticals	35 746	0,03
1 108	Intrexon	26 925	0,02
2 446	Ionis Pharmaceuticals	116 992	0,09
1 258	Juno Therapeutics	23 713	0,02
1 955	Seattle Genetics	103 165	0,08
895	United Therapeutics	128 370	0,10
		1 639 457	1,30
Produits du bâtiment			
931	Armstrong World Industries	38 916	0,03
1 991	Cree	52 543	0,04
950	Eagle Materials	93 604	0,07
3 105	Fortune Brands Home & Security	165 993	0,13
18 668	Johnson Controls International	768 935	0,61
807	Lennox International	123 608	0,10
1 291	Martin Marietta Materials	285 995	0,23
6 747	Masco	213 340	0,17
2 330	Owens Corning	120 135	0,09
1 746	USG	50 424	0,04
2 694	Vulcan Materials	337 154	0,27
		2 250 647	1,78

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Produits chimiques			
2 276	Albemarle	195 918	0,15
1 265	Ashland Global Holdings	138 252	0,11
3 346	Axalta Coating Systems	91 011	0,07
1 224	Cabot	61 861	0,05
2 999	Celanese	236 141	0,19
4 680	CF Industries Holdings	147 326	0,12
3 004	Eastman Chemical	225 931	0,18
2 726	FMC	154 183	0,12
4 026	Huntsman	76 816	0,06
1 621	International Flavors & Fragrances	191 002	0,15
7 117	Mosaic	208 742	0,17
147	NewMarket	62 304	0,05
3 917	Platform Specialty Products	38 426	0,03
2 661	RPM International	143 242	0,11
1 594	Valspar	165 154	0,13
704	Valvoline	15 136	0,01
759	Westlake Chemical	42 496	0,03
1 432	WR Grace & Co	96 861	0,08
		2 290 802	1,81
Services et fournitures commerciaux			
122	AMERCO	45 090	0,04
4 923	Aramark	175 850	0,14
1 578	Avis Budget Group	57 881	0,05
2 308	Booz Allen Hamilton Holding	83 250	0,07
1 805	Cintas	208 586	0,16
1 049	Clean Harbors	58 377	0,05
1 771	CoreLogic	65 226	0,05
647	CoStar Group	121 953	0,10
2 334	Covanta Holding	36 410	0,03
2 410	Equifax	284 934	0,22
1 013	Euronet Worldwide	73 372	0,06
1 862	FleetCor Technologies	263 510	0,21
1 625	Gartner	164 239	0,13
3 111	Global Payments	215 935	0,17
87	Graham Holdings	44 540	0,03
4 212	H&R Block	96 834	0,08
481	Herc Holdings	19 317	0,01
1 445	Hertz Global Holdings	31 154	0,02
2 790	KAR Auction Services	118 910	0,09
2 628	Live Nation Entertainment	69 905	0,05
521	LSC Communications	15 463	0,01
1 512	Macquarie Infrastructure	123 530	0,10
1 359	ManpowerGroup	120 774	0,10
743	MarketAxess Holdings	109 162	0,09
3 445	Moody's	324 760	0,26
358	Morningstar	26 334	0,02
7 330	Nielsen Holdings	307 493	0,24
2 928	Quanta Services	102 041	0,08
4 780	Republic Services	272 699	0,22
2 590	Robert Half International	126 340	0,10
1 922	Rollins	64 925	0,05
1 390	RR Donnelley & Sons	22 685	0,02
4 210	Sabre	105 039	0,08
3 812	Service International	108 261	0,09
2 755	ServiceMaster Global Holdings	103 781	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
1 036	Square	14 121	0,01
1 682	Stericycle	129 581	0,10
3 377	Total System Services	165 574	0,13
1 061	TransUnion	32 817	0,03
1 801	United Rentals	190 150	0,15
3 149	Vantiv	187 743	0,15
3 109	Verisk Analytics	252 358	0,20
10 007	Western Union	217 352	0,17
784	WEX	87 494	0,07
		5 445 750	4,31
Informatique et périphériques			
3 011	Amdocs	175 391	0,14
8 135	Brocade Communications Systems	101 606	0,08
3 302	CDW	172 001	0,14
2 813	Computer Sciences	167 148	0,13
3 322	CSRA	105 772	0,08
658	DST Systems	70 505	0,06
2 427	Expedia	274 931	0,22
1 361	F5 Networks	196 964	0,16
3 034	FireEye	36 105	0,03
2 943	Fortinet	88 643	0,07
3 056	Genpact	74 383	0,06
933	GoDaddy	32 608	0,03
7 338	Groupon	24 362	0,02
1 430	IAC/InterActiveCorp	92 650	0,07
2 682	Leidos Holdings	137 157	0,11
1 067	Liberty Expedia Holdings	42 328	0,03
1 623	Liberty Ventures	59 840	0,05
581	Match Group	9 935	0,01
2 510	NCR	101 806	0,08
5 897	NetApp	207 987	0,16
303	Nutanix	8 048	0,01
1 763	Palo Alto Networks	220 463	0,17
4 409	Pandora Media	57 493	0,04
12 479	Symantec	298 123	0,24
2 597	Teradata	70 561	0,06
2 313	TripAdvisor	107 254	0,08
12 852	Twitter	209 488	0,16
2 193	VeriFone Systems	38 882	0,03
1 927	VeriSign	146 587	0,12
5 741	Western Digital	390 101	0,31
1 364	Yelp	52 009	0,04
1 026	Zillow Group – Actions de Catégorie A	37 398	0,03
2 083	Zillow Group – Actions de Catégorie C	75 967	0,06
		3 884 496	3,08
Bâtiment et génie civil			
3 095	AECOM	112 534	0,09
1 497	CalAtlantic Group	50 913	0,04
2 118	Chicago Bridge & Iron	67 247	0,05
6 859	DR Horton	187 456	0,15
2 833	Fluor	148 789	0,12
946	Huntington Ingalls Industries	174 244	0,14
2 446	Jacobs Engineering Group	139 422	0,11
2 858	KBR	47 700	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Bâtiment et génie civil (suite)			
3 675	Lennar - Actions de Catégorie A	157 768	0,12
195	Lennar - Actions de Catégorie B	6 728	0,01
71	NVR	118 499	0,09
7 030	PulteGroup	129 211	0,10
978	Thor Industries	97 849	0,08
3 141	Toll Brothers	97 371	0,08
		1 535 731	1,22
Emballages et conditionnement			
3 465	Ball	260 117	0,21
1 915	Bemis	91 575	0,07
2 456	Berry Plastics Group	119 681	0,10
2 731	Crown Holdings	143 569	0,11
6 479	Graphic Packaging Holding	80 858	0,06
3 229	Owens-Illinois	56 217	0,05
1 896	Packaging of America	160 819	0,13
3 994	Sealed Air	181 088	0,14
754	Silgan Holdings	38 590	0,03
2 018	Sonoco Products	106 348	0,08
5 078	WestRock	257 810	0,20
		1 496 672	1,18
Distribution et vente en gros			
4 100	HD Supply Holdings	174 291	0,14
528	Watsco	78 208	0,06
984	WESCO International	65 485	0,05
		317 984	0,25
Distribution et vente en gros			
5 853	Fastenal	274 974	0,22
6 205	LKQ	190 183	0,15
820	Pool	85 559	0,07
1 125	WW Grainger	261 281	0,20
		811 997	0,64
Produits financiers diversifiés			
1 092	Affiliated Managers Group	158 668	0,13
1 929	Air Lease	66 223	0,05
1 174	Alliance Data Systems	268 259	0,21
9 025	Ally Financial	171 656	0,14
3 192	Ameriprise Financial	354 121	0,28
746	Artisan Partners Asset Management	22 194	0,02
1 646	CBOE Holdings	121 623	0,10
4 043	CIT Group	172 555	0,14
165	Credit Acceptance	35 889	0,03
5 665	E*TRADE Financial	196 292	0,16
2 229	Eaton Vance	93 351	0,07
1 873	Federated Investors	52 968	0,04
5 338	FNF Group	181 278	0,14
1 267	Interactive Brokers Group	46 258	0,04
8 343	Invesco	253 127	0,20
2 589	Lazard	106 382	0,08
2 108	Legg Mason	63 050	0,05
1 722	LPL Financial Holdings	60 632	0,05
2 278	Nasdaq	152 899	0,12
6 129	Navient	100 699	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits financiers diversifiés (suite)			
3 696	NorthStar Asset Management Group	55 144	0,04
1 060	OneMain Holdings	23 468	0,02
2 566	Raymond James Financial	177 747	0,14
2 114	Santander Consumer USA Holdings	28 539	0,02
2 588	SEI Investments	127 744	0,10
8 655	SLM	95 378	0,08
17 019	Synchrony Financial	617 279	0,49
4 938	T Rowe Price Group	371 634	0,29
5 055	TD Ameritrade Holding	220 398	0,17
		4 395 455	3,48
Télécommunications diversifiées			
792	Arista Networks	76 642	0,06
3 832	ARRIS International	115 458	0,09
10 937	CenturyLink	260 082	0,21
2 601	CommScope Holding	96 757	0,08
911	EchoStar	46 816	0,04
23 740	Frontier Communications	80 241	0,06
7 592	Juniper Networks	214 550	0,17
5 943	Level 3 Communications	334 948	0,26
3 551	Motorola Solutions	294 342	0,23
2 531	SBA Communications	261 351	0,21
15 394	Sprint	129 617	0,10
1 910	Telephone & Data Systems	55 142	0,04
272	United States Cellular	11 892	0,01
3 317	Zayo Group Holdings	108 997	0,09
		2 086 835	1,65
Services publics d'électricité			
13 414	AES	155 871	0,12
4 620	Alliant Energy	175 052	0,14
4 922	Ameren	258 208	0,21
1 127	Avangrid	42 691	0,03
7 265	Calpine	83 039	0,07
5 647	CMS Energy	235 028	0,19
6 208	Consolidated Edison	457 405	0,36
3 645	DTE Energy	359 069	0,28
6 440	Edison International	463 616	0,37
3 649	Entergy	268 092	0,21
6 459	Eversource Energy	356 730	0,28
8 675	FirstEnergy	268 665	0,21
4 392	Great Plains Energy	120 121	0,10
2 152	Hawaiian Electric Industries	71 167	0,06
3 942	MDU Resources Group	113 411	0,09
6 399	NRG Energy	78 452	0,06
4 046	OGE Energy	135 339	0,11
2 253	Pinnacle West Capital	175 801	0,14
13 808	PPL	470 162	0,37
10 296	Public Service Enterprise Group	451 788	0,36
2 649	SCANA	194 119	0,15
6 432	WEC Energy Group	377 237	0,30
2 875	Westar Energy	162 006	0,13
10 348	Xcel Energy	421 164	0,33
		5 894 233	4,67

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipements électriques			
882	Acuity Brands	203 619	0,16
4 683	AMETEK	227 594	0,18
1 231	Energizer Holdings	54 915	0,04
1 115	Hubbell	130 120	0,10
3 783	Pitney Bowes	57 464	0,05
1 153	SunPower	7 621	0,01
20 467	Xerox	178 677	0,14
		860 010	0,68
Électronique			
2 525	Fitbit	18 483	0,02
5 755	Gentex	113 316	0,09
3 799	Jabil Circuit	89 922	0,07
3 487	Keysight Technologies	127 520	0,10
2 073	National Instruments	63 890	0,05
		413 131	0,33
Électronique			
6 613	Agilent Technologies	301 288	0,24
1 944	Allegion	124 416	0,10
6 102	Amphenol	410 054	0,32
1 847	Arrow Electronics	131 691	0,10
2 604	Avnet	123 976	0,10
2 785	FLIR Systems	100 789	0,08
2 265	Garmin	109 830	0,09
534	Mettler-Toledo International	223 511	0,18
2 206	PerkinElmer	115 043	0,09
5 110	Trimble	154 067	0,12
1 561	Waters	209 783	0,17
		2 004 448	1,59
Équipement et services – secteur de l'énergie			
1 516	First Solar	48 648	0,04
		48 648	0,04
Produits alimentaires			
1 195	Blue Buffalo Pet Products	28 728	0,02
3 790	Campbell Soup	229 181	0,18
8 892	Conagra Brands	351 679	0,28
3 461	Flowers Foods	69 116	0,06
2 068	Hain Celestial Group	80 714	0,06
2 844	Hershey	294 155	0,23
5 505	Hormel Foods	191 629	0,15
1 459	Ingredion	182 317	0,14
2 357	JM Smucker	301 837	0,24
5 054	Kellogg	372 530	0,30
2 938	Lamb Weston Holdings	111 203	0,09
2 352	McCormick & Co	219 512	0,17
1 185	Pilgrim's Pride	22 503	0,02
2 340	Pinnacle Foods	125 073	0,10
1 303	Post Holdings	104 748	0,08
2 677	Sprouts Farmers Market	50 649	0,04
1 113	TreeHouse Foods	80 348	0,06
5 928	Tyson Foods	365 639	0,29
895	US Foods Holding	24 595	0,02
3 533	WhiteWave Foods	196 435	0,16

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
6 479	Whole Foods Market	199 294	0,16
		3 601 885	2,85
Produits forestiers			
1 249	Domtar	48 748	0,04
8 347	International Paper	442 892	0,35
		491 640	0,39
Services publics de gaz			
2 056	Atmos Energy	152 452	0,12
8 777	CenterPoint Energy	216 265	0,17
1 497	National Fuel Gas	84 790	0,07
6 535	NiSource	144 685	0,11
5 085	Sempra Energy	511 755	0,41
3 497	UGI	161 142	0,13
1 687	Vectren	87 977	0,07
		1 359 066	1,08
Équipement et fournitures médicaux			
806	ABIOMED	90 820	0,07
1 733	Alere	67 535	0,05
1 462	Align Technology	140 542	0,11
746	Bio-Techne	76 711	0,06
2 096	Bruker	44 393	0,04
966	Cooper	168 982	0,13
1 494	CR Bard	335 642	0,27
4 686	Dentsply Sirona	270 523	0,21
4 294	Edwards Lifesciences	402 348	0,32
1 661	Henry Schein	251 990	0,20
1 312	Hill-Rom Holdings	73 656	0,06
5 673	Hologic	227 601	0,18
1 804	IDEXX Laboratories	211 555	0,17
768	Intuitive Surgical	487 043	0,39
6 536	OPKO Health	60 785	0,05
1 679	Patterson	68 889	0,05
4 637	QIAGEN	129 929	0,10
2 831	ResMed	175 663	0,14
5 660	St Jude Medical	453 875	0,36
886	Teleflex	142 779	0,11
1 938	Varian Medical Systems	173 994	0,14
1 561	VWR	39 072	0,03
1 459	West Pharmaceutical Services	123 767	0,10
3 755	Zimmer Biomet Holdings	387 516	0,31
		4 605 610	3,65
Fournisseurs et services de santé			
1 460	Acadia Healthcare	48 326	0,04
3 691	Brookdale Senior Living	45 842	0,03
3 400	Centene	192 134	0,15
3 408	DaVita	218 794	0,17
2 356	Envision Healthcare	149 111	0,12
2 085	Laboratory of America Holdings	267 672	0,21
756	LifePoint Health	42 941	0,03
1 847	MEDNAX	123 121	0,10
2 871	Quest Diagnostics	263 845	0,21
2 847	Quintiles IMS Holdings	216 514	0,17

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Fournisseurs et services de santé (suite)			
1 607	Tenet Healthcare	23 848	0,02
1 740	Universal Health Services	185 101	0,15
899	WellCare Health Plans	123 235	0,10
		1 900 484	1,50
Hôtels, restaurants et loisirs			
660	Choice Hotels International	36 993	0,03
2 153	Cinemark Holdings	82 589	0,06
1 016	Dolby Laboratories	45 913	0,04
1 476	Extended Stay America	23 837	0,02
10 624	Hilton Worldwide Holdings	288 973	0,23
662	Hyatt Hotels	36 582	0,03
1 885	International Game Technology	48 105	0,04
939	Lions Gate Entertainment Actions de Catégorie A	25 259	0,02
2 084	Lions Gate Entertainment Actions de Catégorie B	51 141	0,04
390	Madison Square Garden	66 889	0,05
6 551	Marriott International	541 637	0,43
9 637	MGM Resorts International	277 835	0,22
1 620	Regal Entertainment Group	33 372	0,03
1 454	Six Flags Entertainment	87 182	0,07
789	Vail Resorts	127 274	0,10
2 239	Wyndham Worldwide	170 992	0,13
1 625	Wynn Resorts	140 579	0,11
		2 085 152	1,65
Biens de consommation durables			
1 241	Lincoln Electric Holdings	95 148	0,07
9 570	Newell Brands	427 301	0,34
892	Regal Beloit	61 771	0,05
917	Scotts Miracle-Gro	87 619	0,07
1 176	Snap-on	201 414	0,16
3 042	Stanley Black & Decker	348 887	0,28
2 171	Toro	121 467	0,10
1 007	Tupperware Brands	52 988	0,04
		1 396 595	1,11
Produits ménagers			
1 803	Avery Dennison	126 606	0,10
5 203	Church & Dwight	229 920	0,18
2 634	Clorox	316 133	0,25
1 431	Harman International Industries	159 070	0,13
2 686	Leggett & Platt	131 292	0,10
492	Spectrum Brands Holdings	60 186	0,05
1 067	Tempur Sealy International	72 855	0,06
1 510	Whirlpool	274 473	0,22
		1 370 535	1,09
Industrie			
2 959	AO Smith	140 109	0,11
1 260	AptarGroup	92 547	0,07
1 277	Carlisle	140 840	0,11
1 997	Colfax	71 752	0,06
989	Crane	71 327	0,06
2 578	Donaldson	108 482	0,09
3 110	Dover	233 032	0,18
1 883	Hexcel	96 862	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie (suite)			
5 236	Ingersoll-Rand	392 909	0,31
1 835	ITT	70 776	0,06
6 712	Leucadia National	156 054	0,12
2 716	Parker-Hannifin	380 240	0,30
3 380	Pentair	189 517	0,15
5 482	Textron	266 206	0,21
3 034	Trinity Industries	84 224	0,07
		2 494 877	1,98
Assurances			
302	Alleghany	183 652	0,15
1 777	Allied World Assurance Holdings	95 443	0,08
1 389	American Financial Group	122 399	0,10
146	American National Insurance	18 193	0,01
1 769	AmTrust Financial Services	48 435	0,04
2 331	Arch Capital Group	201 142	0,16
3 567	Arthur J Gallagher & Co	185 341	0,15
1 204	Aspen Insurance Holdings	66 220	0,05
1 155	Assurant	107 253	0,08
2 703	Assured Guaranty	102 092	0,08
1 858	Axis Capital Holdings	121 272	0,10
2 365	Brown & Brown	106 094	0,08
3 048	Cincinnati Financial	230 886	0,18
542	CNA Financial	22 493	0,02
1 299	Endurance Specialty Holdings	120 028	0,09
489	Erie Indemnity	54 988	0,04
852	Everest Re Group	184 373	0,15
2 166	First American Financial	79 341	0,06
859	Hanover Insurance Group	78 178	0,06
7 964	Hartford Financial Services Group	379 485	0,30
4 856	Lincoln National	321 807	0,25
5 696	Loews	266 744	0,21
278	Markel	251 451	0,20
545	Mercury General	32 814	0,03
4 911	Old Republic International	93 309	0,07
5 440	Principal Financial Group	314 758	0,25
1 053	ProAssurance	59 179	0,05
11 834	Progressive	420 107	0,33
1 296	Reinsurance Group of America	163 076	0,13
859	RenaissanceRe Holdings	117 013	0,09
2 415	Torchmark	178 130	0,14
4 839	Unum Group	212 577	0,17
1 527	Validus Holdings	84 000	0,07
4 173	Voya Financial	163 665	0,13
86	White Mountains Insurance Group	71 900	0,06
1 947	WR Berkley	129 495	0,10
5 348	XL Group	199 266	0,16
		5 586 599	4,42
Matériel et produits de loisirs			
1 838	Brunswick	100 245	0,08
3 681	Harley-Davidson	214 749	0,17
2 284	Hasbro	177 672	0,14
6 936	Mattel	191 087	0,15
3 223	Norwegian Cruise Line Holdings	137 074	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipements et produits de loisirs (suite)			
1 223	Polaris Industries	100 763	0,08
3 415	Royal Caribbean Cruises	280 167	0,22
1 216	Vista Outdoor	44 870	0,03
		1 246 627	0,98
Machines			
1 414	AGCO	81 814	0,07
1 895	BWX Technologies	75 231	0,06
1 650	Cognex	104 973	0,08
3 212	Cummins	438 984	0,35
2 656	Flowserve	127 621	0,10
1 122	Graco	93 227	0,07
1 544	IDEX	139 053	0,11
2 532	Manitowoc Foodservice	48 944	0,04
1 151	Middleby	148 260	0,12
1 159	Nordson	129 866	0,10
1 479	Oshkosh	95 558	0,08
2 642	Rockwell Automation	355 085	0,28
2 031	Roper Technologies	371 835	0,29
2 120	Terex	66 844	0,05
1 746	Wabtec	144 953	0,12
3 637	Xylem	180 104	0,14
1 053	Zebra Technologies	90 305	0,07
		2 692 657	2,13
Médias			
1 195	AMC Networks	62 546	0,05
94	Cable One	58 443	0,05
698	Clear Channel Outdoor Holdings	3 525	0,00
3 042	Discovery Communications – Actions de Catégorie A	83 381	0,07
4 511	Discovery Communications – Actions de Catégorie C	120 805	0,10
813	FactSet Research Systems	132 869	0,11
8 162	Interpublic Group	191 072	0,15
889	John Wiley & Sons	48 450	0,04
510	Liberty Broadband – Actions de Catégorie A	36 955	0,03
2 105	Liberty Broadband – Actions de Catégorie C	155 917	0,12
1 821	Liberty Media-Liberty SiriusXM Actions de Catégorie A	62 861	0,05
3 742	Liberty Media-Liberty SiriusXM Actions de Catégorie C	126 929	0,10
7 719	News – Actions de Catégorie A	88 460	0,07
2 434	News - Actions de Catégorie B	28 721	0,02
4 807	Omnicom Group	409 124	0,32
1 671	Scripps Networks Interactive	119 259	0,09
36 196	Sirius XM Holdings	161 072	0,13
4 424	TEGNA	94 629	0,08
1 555	Tribune Media	54 394	0,04
202	Viacom – Actions de Catégorie A	7 777	0,01
6 993	Viacom – Actions de Catégorie B	245 454	0,19
		2 292 643	1,82
Métaux et industrie minière			
2 967	Alcoa	83 313	0,07
675	Compass Minerals International	52 886	0,04
4 612	CONSOL Energy	84 077	0,07
26 992	Freeport-McMoRan	356 025	0,28
10 818	Newmont Mining	368 569	0,29

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
6 472	Nucor	385 213	0,31
1 412	Reliance Steel & Aluminum	112 311	0,09
1 321	Royal Gold	83 685	0,07
1 677	Southern Copper	53 563	0,04
4 788	Steel Dynamics	170 357	0,14
6 023	Tahoe Resources	56 737	0,04
1 409	Timken	55 937	0,04
3 103	United States Steel	102 430	0,08
445	Valmont Industries	62 701	0,05
		2 027 804	1,61
Pétrole et gaz			
3 619	Antero Resources	85 589	0,07
8 917	Baker Hughes	579 338	0,46
9 334	Cabot Oil & Gas	218 042	0,17
4 056	Cheniere Energy	168 040	0,13
12 366	Chesapeake Energy	86 809	0,07
1 901	Cimarex Energy	258 346	0,20
2 866	Concho Resources	380 032	0,30
1 761	Continental Resources	90 762	0,07
10 633	Devon Energy	485 609	0,38
1 289	Diamond Offshore Drilling	22 815	0,02
1 585	Diamondback Energy	160 180	0,13
757	Dril-Quip	45 458	0,04
1 970	Energen	113 610	0,09
6 043	Ensco	58 738	0,05
3 501	EQT	228 965	0,18
748	Extraction Oil & Gas	14 990	0,01
4 579	FMC Technologies	162 692	0,13
707	Frank's International	8 703	0,01
2 515	Gulfport Energy	54 425	0,04
1 968	Helmerich & Payne	152 323	0,12
5 732	Hess	357 046	0,28
3 293	HollyFrontier	107 879	0,09
3 145	Kosmos Energy	22 047	0,02
2 895	Laredo Petroleum	40 935	0,03
17 237	Marathon Oil	298 373	0,24
10 704	Marathon Petroleum	538 946	0,43
3 316	Murphy Oil	103 227	0,08
742	Murphy USA	45 611	0,04
5 596	Nabors Industries	91 774	0,07
7 681	National Oilwell Varco	287 577	0,23
4 036	Newfield Exploration	163 458	0,13
4 847	Noble	28 694	0,02
8 644	Noble Energy	328 991	0,26
1 961	Oceaneering International	55 320	0,04
4 252	ONEOK	244 107	0,19
3 273	Parsley Energy	115 341	0,09
2 933	Patterson-UTI Energy	78 956	0,06
1 959	PBF Energy	54 617	0,04
4 807	QEP Resources	88 497	0,07
4 148	Range Resources	142 525	0,11
3 132	Rice Energy	66 868	0,05
2 518	Rowan	47 565	0,04
1 169	RPC	23 158	0,02
1 963	SM Energy	67 684	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz (suite)			
9 960	Southwestern Energy	107 767	0,09
3 012	Superior Energy Services	50 843	0,04
3 353	Targa Resources	188 003	0,15
2 427	Tesoro	212 241	0,17
7 014	Transocean	103 386	0,08
19 867	Weatherford International	99 136	0,08
4 039	Whiting Petroleum	48 549	0,04
14 012	Williams	436 334	0,35
6 696	WPX Energy	97 561	0,08
		8 118 482	6,43
Produits d'hygiène personnelle			
9 249	Coty	169 349	0,13
1 198	Edgewell Personal Care	87 442	0,07
		256 791	0,20
Laboratoires pharmaceutiques			
1 929	ACADIA Pharmaceuticals	55 632	0,04
646	Agios Pharmaceuticals	26 958	0,02
1 681	Akorn	36 696	0,03
3 056	Alkermes	169 853	0,14
3 347	AmerisourceBergen	261 702	0,21
1 676	DexCom	100 057	0,08
4 103	Endo International	67 576	0,05
1 499	Herbalife	72 162	0,06
2 208	Mallinckrodt	110 003	0,09
3 801	Mead Johnson Nutrition	268 959	0,21
1 746	Neurocrine Biosciences	67 570	0,05
656	Patheon	18 834	0,02
2 792	Perrigo	232 378	0,18
916	Premier	27 810	0,02
1 579	VCA	108 398	0,09
9 272	Zoetis	496 330	0,39
		2 120 918	1,68
Immobilier			
6 097	CBRE Group	191 994	0,15
734	Howard Hughes	83 749	0,07
915	Jones Lang LaSalle	92 452	0,07
2 938	Realty Holdings	75 595	0,06
		443 790	0,35
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
6 719	AGNC Investment	121 815	0,10
1 566	Alexandria Real Estate Equities	174 030	0,14
2 663	American Campus Communities	132 538	0,11
3 336	American Homes 4 Rent	69 989	0,06
20 692	Annaly Capital Management	206 299	0,16
3 175	Apartment Investment & Management	144 304	0,11
3 293	Apple Hospitality REIT	65 794	0,05
2 790	AvalonBay Communities	494 248	0,39
3 114	Boston Properties	391 679	0,31
3 446	Brandywine Realty Trust	56 893	0,05
3 887	Brixmor Property Group	94 921	0,08
1 741	Camden Property Trust	146 366	0,12
1 680	Care Capital Properties	42 000	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
3 756	Chimera Investment	63 927	0,05
2 477	Columbia Property Trust	53 503	0,04
2 448	Communications Sales & Leasing	62 204	0,05
2 341	CoreCivic	57 261	0,05
1 892	Corporate Office Properties Trust	59 068	0,05
3 605	CubeSmart	96 506	0,08
1 417	CyrusOne	63 382	0,05
1 829	DCT Industrial Trust	87 573	0,07
6 252	DDR	95 468	0,08
3 234	Digital Realty Trust	317 773	0,25
2 841	Douglas Emmett	103 867	0,08
7 035	Duke Realty	186 850	0,15
2 430	Empire State Realty Trust	49 062	0,04
1 281	EPR Properties	91 937	0,07
1 408	Equinix	503 233	0,40
2 447	Equity Commonwealth	73 997	0,06
1 552	Equity LifeStyle Properties	111 899	0,09
1 833	Equity One	56 255	0,04
1 326	Essex Property Trust	308 295	0,24
2 450	Extra Space Storage	189 238	0,15
1 436	Federal Realty Investment Trust	204 070	0,16
4 642	Forest City Realty Trust	96 739	0,08
3 792	Gaming and Leisure Properties	116 111	0,09
11 714	General Growth Properties	292 616	0,23
9 514	HCP	282 756	0,22
2 747	Healthcare Trust of America	79 965	0,06
1 946	Highwoods Properties	99 265	0,08
3 238	Hospitality Properties Trust	102 774	0,08
14 970	Host Hotels & Resorts	282 035	0,22
5 291	Iron Mountain	171 852	0,14
1 846	Kilroy Realty	135 164	0,11
8 184	Kimco Realty	205 909	0,16
1 667	Lamar Advertising	112 089	0,09
2 961	Liberty Property Trust	116 960	0,09
928	Life Storage	79 121	0,06
2 917	Macerich	206 640	0,16
7 413	MFA Financial	56 561	0,04
2 279	Mid-America Apartment Communities	223 160	0,18
2 894	National Retail Properties	127 915	0,10
3 598	NorthStar Realty Finance	54 510	0,04
3 741	Omega Healthcare Investors	116 944	0,09
2 767	Outfront Media	68 815	0,05
3 610	Paramount Group	57 724	0,05
2 900	Piedmont Office Realty Trust	60 639	0,05
10 624	Prologis	560 841	0,44
1 886	Quality Care Properties	29 233	0,02
2 458	Rayonier	65 383	0,05
5 244	Realty Income	301 425	0,24
2 095	Regency Centers	144 450	0,11
4 759	Retail Properties of America	72 955	0,06
4 783	Senior Housing Properties Trust	90 542	0,07
1 983	SL Green Realty	213 272	0,17
9 744	Spirit Realty Capital	105 820	0,08
5 080	Starwood Property Trust	111 506	0,09
3 065	STORE Capital	75 736	0,06
1 360	Sun Communities	104 190	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) (suite)			
1 867	Tanger Factory Outlet Centers	66 801	0,05
1 189	Taubman Centers	87 903	0,07
6 931	Two Harbors Investment	60 438	0,05
5 389	UDR	196 591	0,16
6 876	Ventas	429 888	0,34
19 684	VEREIT	166 527	0,13
3 492	Vornado Realty Trust	364 460	0,29
2 366	Weingarten Realty Investors	84 679	0,07
7 269	Welltower	486 514	0,39
15 089	Weyerhaeuser	454 028	0,36
2 089	WP Carey	123 439	0,10
		12 519 129	9,91
Détail			
1 440	Advance Auto Parts	243 533	0,19
1 302	AutoNation	63 342	0,05
599	AutoZone	473 084	0,37
3 012	Bed Bath & Beyond	122 408	0,10
5 636	Best Buy	240 488	0,19
1 003	Brinker International	49 679	0,04
1 427	Burlington Stores	120 938	0,10
1 004	Cabela's	58 784	0,05
3 930	CarMax	253 053	0,20
790	Casey's General Stores	93 915	0,07
574	Chipotle Mexican Grill	216 582	0,17
5 669	Coach	198 528	0,16
1 987	Copart	110 100	0,09
1 513	CST Brands	72 851	0,06
2 365	Darden Restaurants	171 983	0,14
1 775	Dick's Sporting Goods	94 253	0,07
363	Dillard's	22 756	0,02
5 789	Dollar General	428 791	0,34
4 610	Dollar Tree	355 800	0,28
1 014	Domino's Pizza	161 469	0,13
1 863	Dunkin' Brands Group	97 696	0,08
2 744	Foot Locker	194 522	0,15
2 049	GameStop	51 758	0,04
4 507	Gap	101 137	0,08
2 971	Genuine Parts	283 849	0,22
6 163	JC Penney	51 215	0,04
2 564	Kate Spade	47 870	0,04
3 755	Kohl's	185 422	0,15
4 930	L Brands	324 591	0,26
9 027	Liberty Interactive QVC Group	180 359	0,14
1 959	Lululemon Athletica	127 315	0,10
6 272	Macy's	224 600	0,18
1 863	Michaels Cos	38 098	0,03
893	MSC Industrial Direct	82 504	0,06
2 516	Nordstrom	120 592	0,10
1 102	Nu Skin Enterprises	52 654	0,04
1 923	O'Reilly Automotive	535 382	0,42
454	Panera Bread	93 111	0,07
770	Penske Automotive Group	39 917	0,03
1 640	PVH	147 994	0,12
20 893	Rite Aid	172 158	0,14
8 012	Ross Stores	525 587	0,42

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
2 971	Sally Beauty Holdings	78 494	0,06
1 415	Signet Jewelers	133 378	0,11
13 104	Staples	118 591	0,09
2 225	Tiffany & Co	172 282	0,14
2 713	Tractor Supply	205 673	0,16
1 190	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	303 379	0,24
1 789	Urban Outfitters	50 951	0,04
4 202	Wendy's	56 811	0,04
1 796	Williams-Sonoma	86 908	0,07
1 385	World Fuel Services	63 585	0,05
		8 500 720	6,73
Semiconducteurs			
6 243	Analog Devices	453 367	0,36
6 245	Cypress Semiconductor	71 443	0,06
708	IPG Photonics	69 887	0,05
3 173	KLA-Tencor	249 652	0,20
3 244	Lam Research	342 988	0,27
4 841	Linear Technology	301 836	0,24
8 180	Marvell Technology Group	113 457	0,09
5 749	Maxim Integrated Products	221 739	0,17
4 262	Microchip Technology	273 407	0,22
21 072	Micron Technology	461 898	0,37
10 360	NVIDIA	1 105 826	0,87
8 377	ON Semiconductor	106 890	0,08
2 598	Qorvo	136 993	0,11
3 858	Skyworks Solutions	288 038	0,23
4 124	Teradyne	104 750	0,08
5 178	Xilinx	312 596	0,25
		4 614 767	3,65
Logiciels			
3 503	Akamai Technologies	233 580	0,18
3 740	Allscripts Healthcare Solutions	38 185	0,03
1 788	ANSYS	165 372	0,13
791	athenahealth	83 189	0,07
522	Atlassian	12 570	0,01
4 308	Autodesk	318 835	0,25
464	Black Knight Financial Services	17 539	0,01
2 393	Broadridge Financial Solutions	158 656	0,13
5 929	CA	188 364	0,15
6 068	Cadence Design Systems	153 035	0,12
3 160	CDK Global	188 620	0,15
5 981	Cerner	283 320	0,22
3 146	Citrix Systems	280 969	0,22
266	Commercehub Catégories d'actions A	3 993	0,00
536	Commercehub Catégories d'actions C	8 056	0,01
521	Donnelley Financial Solutions	11 973	0,01
739	Dun & Bradstreet	89 655	0,07
5 918	Electronic Arts	466 102	0,37
6 606	Fidelity National Information Services	499 678	0,40
6 358	First Data	90 220	0,07
4 515	Fiserv	479 854	0,38
1 470	Guidewire Software	72 515	0,06
1 182	Inovalon Holdings	12 175	0,01
1 606	Jack Henry & Associates	142 581	0,11

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,47 % (31 décembre 2015 – 99,61 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Logiciels (suite)			
1 456	Manhattan Associates	77 212	0,06
1 850	MSCI	145 743	0,12
4 475	Nuance Communications	66 677	0,05
6 560	Paychex	399 373	0,32
2 316	PTC	107 161	0,08
3 681	Red Hat	256 566	0,20
3 196	ServiceNow	237 591	0,19
2 662	Splunk	136 161	0,11
3 418	SS&C Technologies Holdings	97 755	0,08
3 073	Synopsys	180 877	0,14
1 101	Tableau Software	46 407	0,04
396	Twilio	11 425	0,01
671	Tyler Technologies	95 799	0,08
562	Ultimate Software Group	102 481	0,08
1 951	Veeva Systems	79 406	0,06
2 369	Workday	156 567	0,12
14 534	Zynga	37 352	0,03
		6 233 589	4,93
Textiles et habillement			
1 017	Carter's	87 858	0,07
7 665	Hanesbrands	165 334	0,13
3 287	Michael Kors Holdings	141 275	0,11
1 251	Mohawk Industries	249 800	0,20
1 160	Ralph Lauren	104 771	0,08
2 612	Skechers U.S.A.	64 203	0,05
3 693	Under Armour - Actions de Catégorie A	107 282	0,08
3 764	Under Armour - Actions de Catégorie C	94 740	0,08
		1 015 263	0,80
Transports			
2 895	CH Robinson Worldwide	212 088	0,17
3 692	Expeditors International of Washington	195 528	0,15
1 150	Genesee & Wyoming	79 822	0,06
1 806	JB Hunt Transport Services	175 308	0,14
2 190	Kansas City Southern	185 821	0,15
1 057	Kirby	70 291	0,06
857	Landstar System	73 102	0,06
1 371	Old Dominion Freight Line	117 618	0,09
1 087	Ryder System	80 916	0,06
		1 190 494	0,94
Eau			
3 613	American Water Works	261 437	0,21
3 608	Aqua America	108 384	0,08
		369 821	0,29
Total des Actions		125 653 814	99,47
Total des valeurs mobilières		125 653 814	99,47

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – 0,00 %)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 %

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-value latente USD	% du Compartiment
USD	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice S&P 500 E Mini Index	674 658	17/03/2017	(3 798)	(0,00)
Moins-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(3 798)	(0,00)
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(3 798)	(0,00)
Total des Instruments financiers dérivés				(3 798)	(0,00)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				125 650 016	99,47
Autres actifs nets – 0,53 % (31 décembre 2015 – 0,39 %)				674 433	0,53
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				126 324 449	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,25
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	0,19
Actif circulant	0,56
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, à savoir la version de rendement total du JPX-Nikkei Index 400 (l'« Indice de Référence »).

L'Indice de Référence est calculé par une méthode développée conjointement par Japan Exchange Group, Inc (« JPX ») et Tokyo Stock Exchange, Inc. (« TSE »). L'Indice de Référence vise à refléter la performance du marché boursier japonais, notamment les sociétés qui ont comme marché principal le TSE 1e section, 2^e section, les marchés Mothers ou JASDAQ.

L'Indice de Référence est calculé en points sur la base des cours de clôture quotidiens. L'Indice de Référence a une date de base correspondant au 30 août 2013 et un niveau de base de 10 000 points. L'Indice de Référence a été calculé le 6 janvier 2014. La devise des composants de l'Indice de Référence est le yen japonais.

L'Indice de Référence est calculé sur la base de la capitalisation boursière pondérée en fonction du flottant. Les composants sont plafonnés à 1,5 % au moment du rééquilibrage annuel.

L'Indice de Référence est un indice de rendement total. Un indice de rendement total calcule la performance des composants de l'indice en considérant que tous les dividendes et distributions sont réinvestis.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour toutes les catégories d'actions du Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	13 647 450 356 ¥	1 426,26 ¥
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	(0,84) %	(0,58) %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	0,05 %	0,25 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Performance du Compartiment (suite)

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 2D)	14 791 708 £	13,77 £
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 2D)	(3,23) %	(2,83) %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 2D)	0,18 %	(0,40) %
	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 3C)	55 176 929 €	13,95 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 3C)	(2,64) %	(2,31) %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 3C)	0,14 %	(0,34) %
	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 4C)	41 934 983 \$	14,19 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 4C)	(1,29) %	(0,90) %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (Catégorie 4C)	0,17 %	(0,38) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
127 610	IHI	38 793 440	0,14
128 634	Kawasaki Heavy Industries	47 208 678	0,17
		86 002 118	0,31
Agriculture			
77 881	Japan Tobacco	299 374 564	1,09
		299 374 564	1,09
Compagnies aériennes			
306 710	ANA Holdings	96 552 308	0,35
29 691	Japan Airlines	101 394 765	0,37
		197 947 073	0,72
Pièces auto			
15 025	Aisin Seiki	76 176 750	0,28
58 497	Bridgestone	246 506 358	0,90
11 027	Calsonic Kansei	19 727 303	0,07
40 957	Denso	207 365 291	0,76
17 539	JTEKT	32 797 930	0,12
9 921	Koito Manufacturing	61 410 990	0,22
2 978	Mitsuba	5 649 266	0,02
21 695	NGK Insulators	49 182 565	0,18
14 862	NGK Spark Plug	38 611 476	0,14
16 319	NHK Spring	18 179 366	0,07
3 053	Nifco	18 837 010	0,07
3 700	Nissin Kogyo	6 841 300	0,02
7 978	NOK	18 875 948	0,07
11 781	Stanley Electric	37 640 295	0,14
65 092	Sumitomo Electric Industries	109 777 658	0,40
16 150	Sumitomo Rubber Industries	29 974 400	0,11
9 151	Toyo Tire & Rubber	13 314 705	0,05
5 323	Toyoda Gosei	14 553 082	0,05
15 015	Toyota Industries	83 633 550	0,30
1 838	TPR	6 047 020	0,02
3 760	TS Tech	11 317 600	0,04
10 467	Yokohama Rubber	21 938 832	0,08
		1 128 358 695	4,11
Automobiles			
51 472	Fuji Heavy Industries	245 624 384	0,89
23 630	Hino Motors	28 119 700	0,10
132 658	Honda Motor	453 027 070	1,65
48 042	Isuzu Motors	71 150 202	0,26
52 440	Mazda Motor	100 265 280	0,37
198 340	Nissan Motor	233 148 670	0,85
32 584	Suzuki Motor	134 050 576	0,49
66 024	Toyota Motor	454 113 072	1,65
		1 719 498 954	6,26
Banques			
103 312	Aozora Bank	42 667 856	0,16
62 343	Chiba Bank	44 699 931	0,16
15 310	Chugoku Bank	25 690 180	0,09
106 594	Concordia Financial Group	59 969 784	0,22

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartment
Banques (suite)			
65 255	Fukuoka Financial Group	33 867 345	0,12
36 104	Gunma Bank	23 106 560	0,08
41 896	Hachijuni Bank	28 405 488	0,10
47 022	Hiroshima Bank	25 674 012	0,09
10 874	Hokuhoku Financial Group	21 932 858	0,08
35 500	Kyushu Financial Group	28 151 500	0,10
707 903	Mitsubishi UFJ Financial Group	509 831 741	1,86
2 207 107	Mizuho Financial Group	463 051 049	1,69
26 621	North Pacific Bank	12 831 322	0,05
191 402	Resona Holdings	114 745 499	0,42
61 079	Seven Bank	20 461 465	0,07
154 475	Shinsei Bank	30 277 100	0,11
43 707	Shizuoka Bank	42 920 274	0,16
116 670	Sumitomo Mitsui Financial Group	520 348 200	1,89
34 072	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	142 523 176	0,52
16 603	Suruga Bank	43 317 227	0,16
2 400	Tokyo TY Financial Group	9 780 000	0,04
20 612	Yamaguchi Financial Group	26 239 076	0,10
		2 270 491 643	8,27
Boissons			
34 599	Asahi Group Holdings	127 670 310	0,47
5 513	Ito En	21 418 005	0,08
79 851	Kirin Holdings	151 836 677	0,55
		300 924 992	1,10
Produits du bâtiment			
85 436	Asahi Glass	68 007 056	0,25
22 490	Daikin Industries	241 430 150	0,88
2 931	Rinnai	27 639 330	0,10
2 260	Sankyo Tateyama	3 591 140	0,01
17 162	Sanwa Holdings	19 135 630	0,07
32 000	Sumitomo Osaka Cement	14 112 000	0,05
103 992	Taiheiyō Cement	38 477 040	0,14
12 786	TOTO	59 135 250	0,22
		471 527 596	1,72
Produits chimiques			
5 560	Aica Kogyo	17 152 600	0,06
14 257	Air Water	30 082 270	0,11
107 606	Asahi Kasei	109 704 317	0,40
23 342	Daicel	30 111 180	0,11
35 179	Denka	18 152 364	0,07
6 738	DIC	23 919 900	0,09
9 653	Hitachi Chemical	28 215 719	0,10
17 383	JSR	32 036 869	0,12
18 154	Kansai Paint	39 085 562	0,14
29 087	Kuraray	51 076 772	0,19
116 211	Mitsubishi Chemical Holdings	88 087 938	0,32
16 100	Mitsubishi Gas Chemical	32 119 500	0,12
8 930	Nihon Parkerizing	12 243 030	0,04
10 710	Nippon Kayaku	15 454 530	0,06
13 321	Nippon Paint Holdings	42 427 385	0,15
9 547	Nissan Chemical Industries	37 281 035	0,14
12 488	Nitto Denko	112 004 872	0,41
13 370	NOF	15 041 250	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Produits chimiques (suite)			
30 934	Shin-Etsu Chemical	280 478 578	1,02
128 111	Sumitomo Chemical	71 229 716	0,26
13 302	Taiyo Nippon Sanso	18 010 908	0,06
126 221	Toray Industries	119 430 310	0,43
48 723	Tosoh	40 293 921	0,15
87 297	Ube Industries	21 387 765	0,08
13 913	Zeon	16 055 602	0,06
		1 301 083 893	4,74
Services et fournitures commerciaux			
1 991	Aeon Delight	6 500 615	0,02
2 393	Kanamoto	7 406 335	0,03
4 881	Nihon M&A Center	15 863 250	0,06
8 231	Park24	26 092 270	0,09
17 910	Secom	153 094 680	0,56
6 268	Sohgo Security Services	28 174 660	0,10
13 334	Temp Holdings	24 174 542	0,09
		261 306 352	0,95
Informatique et périphériques			
3 767	COOKPAD	4 049 525	0,01
9 108	CyberAgent	26 303 904	0,10
2 200	Dip	5 319 600	0,02
1 400	Elecom	2 745 400	0,01
158 911	Fujitsu	103 212 695	0,38
2 528	Gurunavi	5 877 600	0,02
3 620	Itochu Techno-Solutions	11 004 800	0,04
12 226	Kakaku.com	23 645 084	0,09
14 939	M3	43 995 355	0,16
4 572	Mixi	19 522 440	0,07
12 194	Nomura Research Institute	43 410 640	0,16
10 109	NTT Data	57 115 850	0,21
5 621	Obic	28 723 310	0,10
4 313	Otsuka	23 548 980	0,09
88 132	Rakuten	100 955 206	0,37
18 357	SBI Holdings	27 296 859	0,10
4 396	SCSK	17 979 640	0,06
14 829	Start Today	29 939 751	0,11
9 389	TDK	75 487 560	0,27
8 602	Trend Micro	35 741 310	0,13
116 846	Yahoo Japan	52 463 854	0,19
		738 339 363	2,69
Bâtiment et génie civil			
7 187	COMSYS Holdings	15 387 367	0,06
54 753	Daiwa House Industry	174 990 588	0,64
21 509	Haseko	25 574 201	0,09
13 275	Hazama Ando	10 235 025	0,04
13 612	Iida Group Holdings	30 177 804	0,11
17 204	JGC	36 541 296	0,13
81 103	Kajima	65 612 327	0,24
28 809	Kumagai Gumi	8 642 700	0,03
7 215	Kyowa Exeo	12 135 630	0,05
3 600	Kyudenko	11 304 000	0,04
5 303	Maeda Road Construction	10 367 365	0,04
4 894	Namura Shipbuilding	3 910 306	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Bâtiment et génie civil (suite)			
4 087	Nippo	8 913 747	0,03
55 493	Obayashi	61 985 681	0,23
39 266	Sekisui Chemical	73 191 824	0,27
58 268	Sekisui House	113 360 394	0,41
56 619	Shimizu	60 525 711	0,22
70 920	Sumitomo Mitsui Construction	8 723 160	0,03
94 629	Taisei	77 406 522	0,28
6 500	Tokyu Construction	6 123 000	0,02
		815 108 648	2,97
Distribution et vente en gros			
119 723	ITOCHU	185 810 096	0,68
18 438	Iwatani	11 468 436	0,04
34 057	Kanematsu	6 709 229	0,02
160 725	Marubeni	106 528 530	0,39
122 323	Mitsubishi	304 584 270	1,11
147 414	Mitsui & Co	236 894 298	0,86
2 976	Nippon Gas	9 999 360	0,04
96 176	Sojitz	27 313 984	0,10
102 494	Sumitomo	140 980 497	0,51
18 064	Toyota Tsusho	55 004 880	0,20
		1 085 293 580	3,95
Produits financiers diversifiés			
10 456	AEON Financial Service	21 717 112	0,08
151 766	Daiwa Securities Group	109 317 050	0,40
5 800	Financial Products Group	5 852 200	0,02
1 877	Fuyo General Lease	10 492 430	0,04
3 762	Hitachi Capital	10 823 274	0,04
3 021	IBJ Leasing	7 890 852	0,03
15 400	Ichigo	6 668 200	0,02
2 697	Jafco	10 342 995	0,04
50 748	Japan Exchange Group	84 749 160	0,31
9 405	Matsui Securities	9 470 835	0,03
41 365	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	24 984 460	0,09
334 711	Nomura Holdings	230 649 350	0,84
13 239	Okasan Securities Group	9 558 558	0,03
35 100	Orient	7 441 200	0,03
115 659	ORIX	210 962 016	0,77
18 639	Tokai Tokyo Financial Holdings	11 593 458	0,04
3 251	Tokyo Century	13 004 000	0,05
		785 517 150	2,86
Télécommunications diversifiées			
1 967	Hikari Tsushin	21 420 630	0,08
4 302	Hitachi Kokusai Electric	10 509 786	0,04
109 593	KDDI	324 340 484	1,18
73 819	Nippon Telegraph & Telephone	362 598 928	1,32
121 857	NTT DOCOMO	324 505 191	1,18
7 125	Oki Electric Industry	11 699 250	0,04
46 853	SoftBank Group	363 813 545	1,33
1 605	T-Gaia	3 054 315	0,01
		1 421 942 129	5,18
Services publics d'électricité			
54 477	Chubu Electric Power	88 960 941	0,32

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Services publics d'électricité (suite)			
13 129	Electric Power Development	35 317 010	0,13
41 257	Tohoku Electric Power	60 936 589	0,22
		185 214 540	0,67
Équipements électriques			
21 219	Brother Industries	44 750 871	0,16
88 829	Canon	292 691 555	1,07
13 832	Casio Computer	22 864 296	0,08
21 285	Nidec	214 659 225	0,78
49 546	Ricoh	48 951 448	0,18
24 629	Seiko Epson	60 956 775	0,22
		684 874 170	2,49
Électronique			
3 399	SCREEN Holdings	24 642 750	0,09
		24 642 750	0,09
Électronique			
15 145	Alps Electric	42 799 770	0,16
5 810	Fujitsu General	14 373 940	0,05
12 895	Hamamatsu Photonics	39 652 125	0,14
2 642	Hirose Electric	38 282 580	0,14
5 690	Hitachi High-Technologies	26 828 350	0,10
3 289	Horiba	17 793 490	0,06
33 891	Hoya	166 438 701	0,61
5 514	Japan Aviation Electronics Industry	9 076 044	0,03
3 736	Keyence	299 627 200	1,09
27 112	Kyocera	157 574 944	0,57
26 667	Minebea	29 227 032	0,11
17 244	Murata Manufacturing	269 868 600	0,98
226 858	NEC	70 325 980	0,26
17 482	Omron	78 406 770	0,29
19 077	Yaskawa Electric	34 681 986	0,13
17 813	Yokogawa Electric	30 157 409	0,11
		1 325 114 921	4,83
Vente au détail de produits alimentaires et de médicaments			
4 511	Ezaki Glico	24 720 280	0,09
		24 720 280	0,09
Produits alimentaires			
38 262	Ajinomoto	90 068 748	0,33
7 576	Calbee	27 728 160	0,10
9 518	Kewpie	27 040 638	0,10
12 837	Kikkoman	48 010 380	0,17
10 975	MEIJI Holdings	100 531 000	0,37
12 448	NH Foods	39 273 440	0,14
9 209	Nichirei	22 285 780	0,08
24 040	Nippon Suisan Kaisha	13 510 480	0,05
7 140	Nissin Foods Holdings	43 839 600	0,16
68 161	Seven & I Holdings	303 520 933	1,11
9 198	Toyo Suisan Kaisha	38 953 530	0,14
9 982	Yakult Honsha	54 102 440	0,20
1 862	Yaoko	8 658 300	0,03
		817 523 429	2,98

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Produits forestiers			
6 802	Daio Paper	8 414 074	0,03
67 009	Oji Holdings	31 896 284	0,12
12 747	Sumitomo Forestry	19 732 356	0,07
		60 042 714	0,22
Services publics de gaz			
159 880	Osaka Gas	71 882 048	0,26
41 109	Toho Gas	39 094 659	0,14
176 521	Tokyo Gas	93 361 957	0,34
		204 338 664	0,74
Équipement et fournitures médicaux			
3 900	Asahi Intecc	18 466 500	0,07
6 881	Nihon Kohden	17 801 147	0,06
26 333	Olympus	106 385 320	0,39
21 455	Shimadzu	39 949 210	0,14
12 899	Systemex	87 326 230	0,32
25 284	Terumo	109 100 460	0,40
8 284	Topcon	14 596 408	0,05
		393 625 275	1,43
Fournisseurs et services de santé			
1 969	Ain Holdings	15 240 060	0,06
		15 240 060	0,06
Hôtels, restaurants et loisirs			
4 984	Heiwa	13 317 248	0,05
18 550	Oriental Land	122 541 300	0,44
6 593	Resorttrust	14 227 694	0,05
10 644	Toho	35 178 420	0,13
		185 264 662	0,67
Biens de consommation durables			
2 092	Disco	29 622 720	0,11
10 200	DMG Mori	14 463 600	0,05
49 274	Fuji Electric	29 860 044	0,11
10 746	Makita	84 141 180	0,31
7 908	OSG	18 204 216	0,07
5 167	SMC	144 185 135	0,52
11 647	THK	30 119 142	0,11
		350 596 037	1,28
Produits ménagers			
4 719	Hoshizaki	43 650 750	0,16
188 858	Panasonic	224 646 591	0,82
2 847	Pilot	13 751 010	0,05
		282 048 351	1,03
Industrie			
34 330	FUJIFILM Holdings	152 253 550	0,55
38 621	Konica Minolta	44 838 981	0,16
28 709	Nikon	52 164 253	0,19
11 124	Seiko Holdings	4 605 336	0,02
		253 862 120	0,92

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Assurances			
98 590	Dai-ichi Life Holdings	191 856 140	0,70
48 817	MS&AD Insurance Group Holdings	176 912 808	0,65
34 156	Sompo Holdings	135 257 760	0,49
15 572	Sony Financial Holdings	28 403 328	0,10
59 288	T&D Holdings	91 629 604	0,33
66 108	Tokio Marine Holdings	317 053 968	1,16
		941 113 608	3,43
Logiciels et services Internet			
5 972	GMO internet	8 922 168	0,03
9 935	Gree	6 129 895	0,02
12 151	kabu.com Securities	4 884 702	0,02
5 797	MonotaRO	13 854 830	0,05
		33 791 595	0,12
Matériel et produits de loisirs			
18 174	Bandai Namco Holdings	58 611 150	0,21
3 464	Daiichikosho	16 003 680	0,06
2 781	HIS	8 551 575	0,03
4 891	Sanrio	10 789 546	0,04
6 607	Shimano	121 172 380	0,44
11 110	Yamaha	39 662 700	0,15
23 360	Yamaha Motor	60 128 640	0,22
		314 919 671	1,15
Machines			
8 223	Daifuku	20 499 939	0,07
1 816	Eagle Industry	2 820 248	0,01
7 563	Ebara	25 184 790	0,09
16 740	FANUC	331 703 100	1,21
396 510	Hitachi	250 594 320	0,91
7 762	Hitachi Construction Machinery	19 645 622	0,07
79 934	Komatsu	211 625 265	0,77
83 039	Kubota	138 550 572	0,50
176 145	Mitsubishi Electric	287 028 278	1,05
276 682	Mitsubishi Heavy Industries	147 360 833	0,54
9 023	Nabtesco	24 533 537	0,09
49 780	Sumitomo Heavy Industries	37 484 340	0,14
8 600	Tadano	12 659 200	0,05
3 000	Takeuchi Manufacturing	7 812 000	0,03
9 362	Tsubakimoto Chain	8 893 900	0,03
		1 526 395 944	5,56
Médias			
19 131	Dentsu	105 220 500	0,38
23 889	Hakuhodo DY Holdings	34 400 160	0,13
14 846	Nippon Television Holdings	31 503 212	0,11
7 343	Usen	3 113 432	0,01
		174 237 304	0,63
Métaux et industrie minière			
19 367	Dowa Holdings	17 314 098	0,06
16 000	Hanwa	12 240 000	0,05
17 525	Hitachi Metals	27 759 600	0,10
47 087	JFE Holdings	83 814 860	0,31
29 830	Kobe Steel	33 320 110	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
18 281	MISUMI Group	35 172 644	0,13
10 797	Mitsubishi Materials	38 761 230	0,14
15 781	Nachi-Fujikoshi	8 000 967	0,03
1 362	Nippon Steel & Sumikin Bussan	6 156 240	0,02
77 869	Nippon Steel & Sumitomo Metal	203 004 483	0,74
33 891	NSK	45 888 414	0,17
44 515	Sumitomo Metal Mining	67 084 105	0,24
		578 516 751	2,11
Pétrole et gaz			
97 540	Inpex	114 219 340	0,42
		114 219 340	0,42
Produits d'hygiène personnelle			
2 276	Ci:z Holdings	7 488 040	0,03
43 991	Kao	243 754 131	0,89
2 751	Kose	26 712 210	0,10
9 965	Pigeon	29 785 385	0,11
32 726	Shiseido	96 819 871	0,35
34 913	Unicharm	89 289 998	0,32
		493 849 635	1,80
Laboratoires pharmaceutiques			
19 157	Alfresa Holdings	37 049 638	0,13
176 699	Astellas Pharma	286 870 827	1,04
17 185	Chugai Pharmaceutical	57 655 675	0,21
50 949	Daiichi Sankyo	121 844 534	0,44
21 180	Eisai	142 075 440	0,52
4 813	Hisamitsu Pharmaceutical	28 156 050	0,10
3 205	Kaken Pharmaceutical	19 871 000	0,07
4 690	Kobayashi Pharmaceutical	23 450 000	0,09
4 199	KYORIN Holdings	10 526 893	0,04
20 615	Kyowa Hakko Kirin	33 313 840	0,12
16 338	Medipal Holdings	30 110 934	0,11
20 099	Mitsubishi Tanabe Pharma	46 087 007	0,17
39 211	Ono Pharmaceutical	100 203 711	0,37
37 311	Otsuka Holdings	190 024 923	0,69
31 795	Santen Pharmaceutical	45 466 850	0,17
2 887	Sawai Pharmaceutical	18 130 360	0,07
23 459	Shionogi & Co	131 346 941	0,48
3 154	Ship Healthcare Holdings	9 462 000	0,03
3 708	Taisho Pharmaceutical Holdings	35 967 600	0,13
64 814	Takeda Pharmaceutical	313 375 690	1,14
5 175	Toho Holdings	12 068 100	0,04
5 791	Tsumura & Co	18 647 020	0,07
		1 711 705 033	6,23
Immobilier			
10 532	Aeon Mall	17 314 608	0,06
29 875	Daikyo	6 990 750	0,03
6 794	Daito Trust Construction	119 438 520	0,43
33 936	Hulic	35 259 504	0,13
20 511	Leopalace21	13 250 106	0,05
120 845	Mitsubishi Estate	281 266 738	1,02
86 667	Mitsui Fudosan	234 434 235	0,85
10 816	Nomura Real Estate Holdings	21 502 208	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartment
Immobilier (suite)			
10 160	NTT Urban Development	10 454 640	0,04
2 576	Pressance	3 737 776	0,01
823	Relo Group	13 711 180	0,05
2 278	Starts	4 505 884	0,02
1 461	Sumitomo Real Estate Sales	3 981 225	0,01
38 754	Sumitomo Realty & Development	120 369 924	0,44
7 076	Takara Leben	4 818 756	0,02
18 787	Tokyo Tatemono	29 364 081	0,11
39 429	Tokyu Fudosan Holdings	27 206 010	0,10
		947 606 145	3,45
Détail			
2 395	Create SD Holdings	5 994 685	0,02
1 428	Kusuri no Aoki Holdings	7 425 600	0,03
2 500	Nojima	3 150 000	0,01
		16 570 285	0,06
Détail			
2 918	ABC-Mart	19 317 160	0,07
67 141	Aeon	111 185 496	0,40
775	Cosmos Pharmaceutical	16 701 250	0,06
10 548	Don Quijote Holdings	45 620 100	0,17
4 885	FamilyMart UNY Holdings	38 005 300	0,14
2 710	Fast Retailing	113 359 300	0,41
2 696	Geo Holdings	3 671 952	0,01
3 184	Izumi	16 047 360	0,06
20 562	J Front Retailing	32 385 150	0,12
7 566	K's Holdings	15 487 602	0,06
5 625	Lawson	46 181 250	0,17
3 099	Matsumotokiyoshi Holdings	17 850 240	0,06
7 022	Nitori Holdings	93 813 920	0,34
2 213	Ryohin Keikaku	50 699 830	0,18
1 970	Seria	15 661 500	0,06
1 933	Shimamura	28 202 470	0,10
3 586	Sugi Holdings	19 938 160	0,07
3 049	Sundrug	24 666 410	0,09
27 693	Takashimaya	26 696 052	0,10
3 736	Tsuruha Holdings	41 469 600	0,15
2 219	United Arrows	7 156 275	0,03
20 861	USS	38 843 182	0,14
3 449	Valor Holdings	10 519 450	0,04
7 408	VT Holdings	4 274 416	0,02
2 194	Welcia Holdings	15 665 160	0,06
		853 418 585	3,11
Semiconducteurs			
730	Enplas	2 518 500	0,01
307	NuFlare Technology	2 179 700	0,01
8 500	Renesas Electronics	7 888 000	0,03
11 016	Tokyo Electron	121 671 720	0,44
		134 257 920	0,49
Logiciels			
4 500	COLOPL	4 464 000	0,02
7 748	Dena	19 788 392	0,07
34 118	GungHo Online Entertainment	8 495 382	0,03

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,64 % (31 décembre 2015 – 100,40 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur JPY	% du Compartiment
Logiciels (suite)			
17 835	Nexon	30 212 490	0,11
2 595	Oracle Japan	15 284 550	0,06
4 500	Zenkoku Hoshō	16 897 500	0,06
		95 142 314	0,35
Textiles et habillement			
16 425	Asics	38 352 375	0,14
		38 352 375	0,14
Transports			
13 761	Central Japan Railway	264 624 030	0,96
31 862	East Japan Railway	321 806 200	1,17
20 772	Hankyu Hanshin Holdings	77 895 000	0,28
48 943	Keihan Holdings	37 588 224	0,14
45 237	Keio	43 472 757	0,16
12 429	Keisei Electric Railway	35 261 073	0,13
166 260	Kintetsu Group Holdings	74 151 960	0,27
80 669	Nagoya Railroad	45 577 985	0,17
46 017	Nankai Electric Railway	27 288 081	0,10
63 126	Nippon Express	39 706 254	0,14
139 020	Nippon Yusen	30 167 340	0,11
26 167	Nishi-Nippon Railroad	13 973 178	0,05
26 423	Odakyu Electric Railway	61 116 399	0,22
21 729	Sankyu	15 362 403	0,06
34 550	Sotetsu Holdings	19 935 350	0,07
87 772	Tobu Railway	50 907 760	0,19
90 657	Tokyu	77 874 363	0,28
15 944	West Japan Railway	114 366 312	0,42
29 410	Yamato Holdings	69 892 865	0,25
		1 420 967 534	5,17
Total des Actions		27 084 888 762	98,64
Total des valeurs mobilières		27 084 888 762	98,64

Instruments financiers dérivés – 0,99 % (31 décembre 2015 – (1,10) %)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,01 % (31 décembre 2015 – Néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,01 % (31 décembre 2015 – néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Plus-value latente JPY	% du Compartiment
JPY	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice Japan 400 Index	104 328 700	09/03/2017	1 829 300	0,01
Plus-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				1 829 300	0,01
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				1 829 300	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés de gré à gré – 0,98 % (31 décembre 2015 – (1,10) %)

Contrats de change à terme ouverts* – 0,98 % (31 décembre 2015 - (1,10) %)

Date de règlement	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value / moins-value latente JPY	% du Compartiment
05/01/2017	EUR 59 563 766	JPY 7 198 162 009	129 418 069	0,47
05/01/2017	GBP 14 204 359	JPY 2 019 987 647	27 144 300	0,10
05/01/2017	JPY 793 432 497	EUR 6 488 335	(4 767 402)	(0,02)
05/01/2017	USD 40 248 342	JPY 4 575 922 571	118 442 676	0,43
Plus-value latente sur les contrats de change à terme ouverts			275 005 045	1,00
Moins-value latente sur les contrats de change à terme ouverts			(4 767 402)	(0,02)
Plus-value latente nette sur les contrats de change à terme ouverts			270 237 643	0,98
Total des Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré			270 237 643	0,98
Total des Instruments financiers dérivés			272 066 943	0,99
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			27 356 955 705	99,63
Autres actifs nets			101 269 797	0,37
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables			27 458 225 502	100,00

Analyse de l'Actif total	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	98,56
Instruments financiers dérivés négociés en bourse	0,01
Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré	1,00
Actif circulant	0,43
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

** La contrepartie chargée des contrats de change à terme ouverts est Barclays Bank Plc.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le FTSE 100 Semi Annual Equal Weighted Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est un indice à pondération égale conçu pour refléter la performance des grandes sociétés britanniques cotées en bourse qui composent l'indice FTSE 100 Index, chaque société de l'Indice de Référence recevant au moment du rééquilibrage une pondération fixe de 1 %. L'Indice de Référence comprend les 100 plus grandes sociétés britanniques cotées à la Bourse de Londres. Les sociétés sont sélectionnées sur la base du fait qu'elles ont la plus grande valeur consolidée d'actions à la bourse de Londres par comparaison avec d'autres sociétés.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	16 436 790 £	11,57 £
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	12,66 %	13,06 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	0,16 %	(0,39) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,58 % (31 décembre 2015 – 100,03 %)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
26 032	BAE Systems	153 979	0,94
23 153	Rolls-Royce Holdings	154 662	0,94
		308 641	1,88
Agriculture			
3 502	British American Tobacco	161 845	0,98
4 537	Imperial Tobacco Group	160 723	0,98
		322 568	1,96
Compagnies aériennes			
15 856	easyJet	159 353	0,97
36 166	International Consolidated Airlines Group	159 456	0,97
		318 809	1,94
Pièces auto			
50 617	GKN	167 896	1,02
		167 896	1,02
Banques			
72 070	Barclays	161 040	0,98
23 949	HSBC Holdings	157 321	0,96
268 904	Lloyds Banking Group	168 092	1,02
80 710	Royal Bank of Scotland Group	181 275	1,09
24 395	Standard Chartered	161 885	0,99
		829 613	5,04
Boissons			
9 232	Coca-Cola HBC	163 406	1,00
7 735	Diageo	163 209	0,99
		326 615	1,99
Produits du bâtiment			
5 872	CRH	166 178	1,01
		166 178	1,01
Produits chimiques			
4 810	Croda International	153 728	0,94
5 011	Johnson Matthey	159 450	0,97
		313 178	1,91
Services et fournitures commerciaux			
10 004	Ashtead Group	158 063	0,96
16 427	Babcock International Group	156 549	0,95
7 612	Bunzl	160 537	0,98
29 921	Capita	158 881	0,97
10 364	Experian	163 129	0,99
4 769	Intertek Group	166 009	1,01
11 380	RELX	164 896	1,00
		1 128 064	6,86
Bâtiment et génie civil			
33 437	Barratt Developments	154 613	0,94
9 227	Persimmon	163 871	1,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,58 % (31 décembre 2015 – 100,03 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Bâtiment et génie civil (suite)			
105 785	Taylor Wimpey	162 380	0,99
		480 864	2,93
Distribution et vente en gros			
3 372	Wolseley	167 319	1,02
		167 319	1,02
Produits financiers diversifiés			
22 759	3i Group	160 223	0,98
13 335	Hargreaves Lansdown	161 754	0,98
5 703	London Stock Exchange Group	166 185	1,01
5 383	Provident Financial	153 362	0,93
5 676	Schroders	170 167	1,04
58 281	Worldpay Group	157 300	0,96
		968 991	5,90
Télécommunications diversifiées			
43 656	BT Group	160 174	0,98
79 962	Vodafone Group	159 804	0,97
		319 978	1,95
Services publics d'électricité			
10 609	SSE	164 758	1,00
		164 758	1,00
Produits alimentaires			
6 146	Associated British Foods	168 708	1,03
11 392	Compass Group	170 994	1,04
67 930	J Sainsbury	169 349	1,03
74 942	Tesco	155 018	0,94
72 131	Wm Morrison Supermarkets	166 406	1,01
		830 475	5,05
Produits forestiers			
9 604	Mondi	160 002	0,97
8 644	Smurfit Kappa Group	162 853	0,99
		322 855	1,96
Services publics de gaz			
74 475	Centrica	174 346	1,06
17 052	National Grid	162 267	0,99
		336 613	2,05
Équipement et fournitures médicaux			
65 996	ConvaTec Group	154 365	0,94
13 902	Smith & Nephew	169 743	1,03
		324 108	1,97
Fournisseurs et services de santé			
22 123	Mediclinic International	170 568	1,04
		170 568	1,04
Hôtels, restaurants et loisirs			
4 780	InterContinental Hotels Group	173 896	1,06
36 014	Merlin Entertainments	161 559	0,98

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,58 % (31 décembre 2015 – 100,03 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
1 873	Paddy Power Betfair	164 356	1,00
4 527	Whitbread	170 940	1,04
		670 751	4,08
Produits ménagers			
2 298	Reckitt Benckiser Group	158 240	0,96
		158 240	0,96
Industrie			
11 116	Smiths Group	157 402	0,96
		157 402	0,96
Assurances			
8 255	Admiral Group	150 819	0,92
34 980	Aviva	170 143	1,04
45 185	Direct Line Insurance Group	166 913	1,02
66 378	Legal & General Group	164 352	1,00
82 520	Old Mutual	171 064	1,04
10 042	Prudential	163 434	0,99
29 020	RSA Insurance Group	170 057	1,03
16 689	St James's Place	169 226	1,03
45 371	Standard Life	168 780	1,03
		1 494 788	9,10
Matériel et produits de loisirs			
3 877	Carnival	159 926	0,97
14 884	TUI	173 101	1,05
		333 027	2,02
Médias			
24 151	Informa	164 227	1,00
93 347	ITV	192 668	1,17
19 712	Pearson	161 343	0,98
20 070	Sky	198 894	1,21
9 140	WPP	165 982	1,01
		883 114	5,37
Métaux et industrie minière			
13 204	Anglo American	153 166	0,93
22 783	Antofagasta	153 785	0,94
11 875	BHP Billiton	155 147	0,94
13 082	Fresnillo	159 731	0,97
55 779	Glencore	154 703	0,94
2 752	Randgold Resources	176 541	1,08
5 206	Rio Tinto	164 432	1,00
		1 117 505	6,80
Pétrole et gaz			
33 449	BP	170 456	1,04
2 559	DCC	154 564	0,94
3 919	Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie A	87 883	0,53
3 357	Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie B	79 024	0,48
		491 927	2,99

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,58 % (31 décembre 2015 – 100,03 %) (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur GBP	% du Compartiment
Produits d'hygiène personnelle			
4 867	Unilever	160 246	0,98
		160 246	0,98
Laboratoires pharmaceutiques			
3 736	AstraZeneca	165 785	1,01
10 312	GlaxoSmithKline	161 074	0,98
9 229	Hikma Pharmaceuticals	174 705	1,06
3 335	Shire	156 211	0,95
		657 775	4,00
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
26 514	British Land	166 905	1,02
28 816	Hammerson	165 116	1,00
58 332	Intu Properties	164 088	1,00
16 162	Land Securities Group	172 287	1,05
		668 396	4,07
Détail			
47 300	Dixons Carphone	167 726	1,02
44 394	Kingfisher	155 512	0,94
47 721	Marks & Spencer Group	167 023	1,02
3 197	Next	159 307	0,97
		649 568	3,95
Logiciels			
7 432	Micro Focus International	161 943	0,99
23 847	Sage Group	156 198	0,95
		318 141	1,94
Textiles et habillement			
10 974	Burberry Group	164 281	1,00
		164 281	1,00
Transports			
33 483	Royal Mail	154 725	0,94
		154 725	0,94
Eau			
7 173	Severn Trent	159 384	0,97
17 761	United Utilities Group	160 027	0,97
		319 411	1,94
Total des Actions		16 367 388	99,58
Actions privilégiées – 0,01 % (31 décembre 2015 – Néant)			
Aérospatiale et défense			
2 279 526	Rolls-Royce Holdings	2 280	0,01
		2 280	0,01
Total des Actions privilégiées		2 280	0,01
Total des valeurs mobilières		16 369 668	99,59

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Instruments financiers dérivés – 0,01 % (31 décembre 2015 – néant)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,01 % (31 décembre 2015 – néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,01 % (31 décembre 2015 – néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Plus-value latente GBP	% du Compartiment
GBP	Contrats à terme ferme (« futures ») longs sur l'indice FTSE 100	69 325	17/03/2017	1 175	0,01
Plus-value latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				1 175	0,01
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				1 175	0,01
Total des Instruments financiers dérivés				1 175	0,01
				Valeur GBP	% du Compartiment
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				16 370 843	99,60
Autres actifs nets – 0,40 % (31 décembre 2015 – (0,03) %)				65 947	0,40
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				16 436 790	100,00

Analyse de l'Actif total

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,56
Instruments financiers dérivés négociés en bourse	0,01
Actif circulant	0,43
Actif total	100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Barclays USD Liquid Investment Grade Corporate Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence comprend des titres à taux fixe de qualité « investment grade » libellés en dollars américains. L'Indice de Référence inclut des titres émis par des sociétés de l'industrie, des services aux collectivités et de la finance domiciliées aux États-Unis ou non qui respectent des exigences spécifiques en matière d'échéance, de qualité de crédit et de liquidité. L'Indice de Référence est un sous-ensemble de l'indice Barclays USD Corporate Index. De plus amples informations concernant l'Indice de Référence figurent à la section « Description générale de l'Actif sous-jacent » du supplément concerné.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	<u>Total de l'Actif net</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Actif net par Action</u> <u>31/12/2016</u>
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	510 478 644 \$	14,55 \$
	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement du</u> <u>Compartiment</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement de</u> <u>l'Indice</u>
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	6,17 %	6,63 %
	<u>Cumul annuel</u> <u>Écart de suivi</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (Catégorie 1D)	0,27 %	(0,45) %
	<u>Total de l'Actif net</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Actif net par Action</u> <u>31/12/2016</u>
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (Catégorie 2D - Couverte en EUR)	140 106 495 €	14,26 €
	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement du</u> <u>Compartiment</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement de</u> <u>l'Indice</u>
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (Catégorie 2D - Couverte en EUR)	3,32 %	3,73 %
	<u>Cumul annuel</u> <u>Écart de suivi</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (Catégorie 2D - Couverte en EUR)	0,26 %	(0,42) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
130 000	21st Century Fox America	Baa1	4,50	15/02/2021	138 784	0,02
2 298 000	21st Century Fox America	Baa1	3,00	15/09/2022	2 292 278	0,35
60 000	21st Century Fox America	Baa1	6,40	15/12/2035	71 798	0,01
200 000	21st Century Fox America	Baa1	6,65	15/11/2037	246 382	0,04
100 000	21st Century Fox America	Baa1	6,15	15/02/2041	117 975	0,02
100 000	ABB Finance	A2	2,88	08/05/2022	100 648	0,02
500 000	Abbott Laboratories	Baa3	2,00	15/03/2020	494 340	0,07
1 425 000	Abbott Laboratories	Baa3	2,90	30/11/2021	1 419 913	0,22
100 000	Abbott Laboratories	Baa3	2,55	15/03/2022	97 644	0,01
1 500 000	Abbott Laboratories	Baa3	4,75	30/11/2036	1 525 245	0,23
590 000	AbbVie	Baa2	2,50	14/05/2020	590 791	0,09
165 000	AbbVie	Baa2	2,90	06/11/2022	162 472	0,02
895 000	AbbVie	Baa2	2,85	14/05/2023	869 430	0,13
745 000	AbbVie	Baa2	3,60	14/05/2025	736 939	0,11
1 705 000	AbbVie	Baa2	3,20	14/05/2026	1 621 762	0,25
420 000	AbbVie	Baa2	4,50	14/05/2035	414 099	0,06
1 400 000	AbbVie	Baa2	4,30	14/05/2036	1 339 240	0,20
1 000 000	AbbVie	Baa2	4,40	06/11/2042	945 390	0,14
381 000	AbbVie	Baa2	4,70	14/05/2045	376 538	0,06
97 000	Actavis	Baa3	3,25	01/10/2022	96 520	0,01
280 000	Actavis Funding	Baa3	3,00	12/03/2020	283 752	0,04
1 850 000	Actavis Funding	Baa3	3,45	15/03/2022	1 871 663	0,28
600 000	Actavis Funding	Baa3	3,85	15/06/2024	605 898	0,09
443 000	Actavis Funding	Baa3	3,80	15/03/2025	443 115	0,07
254 000	Actavis Funding	Baa3	4,55	15/03/2035	249 682	0,04
1 220 000	Actavis Funding	Baa3	4,75	15/03/2045	1 204 482	0,18
2 000 000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust	Ba1	3,95	01/02/2022	2 012 500	0,31
700 000	Aetna	Baa2	2,75	15/11/2022	688 345	0,10
400 000	Aetna	Baa2	3,50	15/11/2024	405 436	0,06
1 000 000	Aetna	Baa2	3,20	15/06/2026	988 610	0,15
1 000 000	Aetna	Baa2	4,25	15/06/2036	1 003 510	0,15
500 000	Aetna	Baa2	4,38	15/06/2046	504 100	0,08
600 000	Aflac	A3	3,63	15/11/2024	614 742	0,09
1 000 000	Alibaba Group Holding	A1	3,60	28/11/2024	991 590	0,15
775 000	Alphabet	Aa2	2,00	15/08/2026	710 117	0,11
500 000	Altria Group	A3	4,75	05/05/2021	544 605	0,08
585 000	Altria Group	A3	2,85	09/08/2022	585 129	0,09
1 100 000	Altria Group	A3	4,25	09/08/2042	1 085 700	0,16
110 000	Altria Group	A3	5,38	31/01/2044	128 173	0,02
200 000	Altria Group	A3	3,88	16/09/2046	185 594	0,03
202 000	Amazon.com	Baa1	3,30	05/12/2021	209 110	0,03
1 100 000	Amazon.com	Baa1	2,50	29/11/2022	1 085 997	0,16
544 000	Amazon.com	Baa1	3,80	05/12/2024	570 536	0,09
100 000	Amazon.com	Baa1	4,95	05/12/2044	113 918	0,02
1 000 000	America Movil	A2	3,13	16/07/2022	986 150	0,15
1 000 000	America Movil	A2	6,13	30/03/2040	1 149 250	0,17
200 000	America Movil	A2	4,38	16/07/2042	186 242	0,03
130 000	American Express	A3	2,65	02/12/2022	127 889	0,02
550 000	American Express	A3	4,05	03/12/2042	531 949	0,08
1 225 000	American Express Credit	A2	2,38	26/05/2020	1 225 662	0,19
400 000	American Honda Finance	A1	1,70	09/09/2021	385 172	0,06
392 000	American International Group	Baa1	4,88	01/06/2022	427 931	0,06
120 000	American International Group	Baa1	4,50	16/07/2044	118 676	0,02
2 102 000	American International Group	Baa1	4,38	15/01/2055	1 937 582	0,29

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
100 000	American Tower	Baa3	3,30	15/02/2021	101 117	0,02
200 000	American Tower	Baa3	4,00	01/06/2025	200 834	0,03
700 000	American Tower	Baa3	3,38	15/10/2026	661 654	0,10
190 000	Amgen	Baa1	3,45	01/10/2020	196 544	0,03
300 000	Amgen	Baa1	4,10	15/06/2021	316 896	0,05
1 000 000	Amgen	Baa1	1,85	19/08/2021	961 050	0,15
390 000	Amgen	Baa1	3,88	15/11/2021	407 882	0,06
200 000	Amgen	Baa1	3,63	22/05/2024	203 400	0,03
500 000	Amgen	Baa1	3,13	01/05/2025	486 765	0,07
500 000	Amgen	Baa1	2,60	19/08/2026	460 435	0,07
90 000	Amgen	Baa1	5,15	15/11/2041	95 468	0,01
1 220 000	Amgen	Baa1	4,40	01/05/2045	1 169 321	0,18
827 000	Amgen	Baa1	4,66	15/06/2051	802 355	0,12
900 000	Anadarko Petroleum	Ba1	6,45	15/09/2036	1 069 362	0,16
500 000	Anadarko Petroleum	Ba1	6,60	15/03/2046	617 635	0,09
3 855 000	Anheuser-Busch InBev Finance	A3	2,65	01/02/2021	3 869 495	0,59
170 000	Anheuser-Busch InBev Finance	A3	3,30	01/02/2023	172 842	0,03
546 000	Anheuser-Busch InBev Finance	A3	3,70	01/02/2024	564 984	0,09
1 900 000	Anheuser-Busch InBev Finance	A3	3,65	01/02/2026	1 927 094	0,29
2 000 000	Anheuser-Busch InBev Finance	A3	4,70	01/02/2036	2 115 800	0,32
3 750 000	Anheuser-Busch InBev Finance	A3	4,90	01/02/2046	4 037 438	0,61
250 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide	A3	5,38	15/01/2020	272 418	0,04
1 200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide	A3	2,50	15/07/2022	1 178 904	0,18
610 000	Anthem	Baa2	3,13	15/05/2022	608 152	0,09
1 800 000	Anthem	Baa2	3,30	15/01/2023	1 796 886	0,27
45 000	Anthem	Baa2	3,50	15/08/2024	44 837	0,01
300 000	Anthem	Baa2	4,65	15/08/2044	304 383	0,05
50 000	Apache	Baa3	6,00	15/01/2037	57 324	0,01
100 000	Apache	Baa3	5,10	01/09/2040	104 098	0,02
1 000 000	Apache	Baa3	4,75	15/04/2043	1 037 700	0,16
500 000	Apache	Baa3	4,25	15/01/2044	494 520	0,07
700 000	Apple	Aa1	2,00	06/05/2020	700 168	0,11
2 150 000	Apple	Aa1	2,25	23/02/2021	2 147 872	0,33
1 330 000	Apple	Aa1	1,55	04/08/2021	1 284 447	0,19
500 000	Apple	Aa1	2,85	23/02/2023	501 800	0,08
942 000	Apple	Aa1	2,40	03/05/2023	918 516	0,14
450 000	Apple	Aa1	3,45	06/05/2024	463 743	0,07
1 540 000	Apple	Aa1	2,50	09/02/2025	1 477 830	0,22
200 000	Apple	Aa1	3,20	13/05/2025	201 520	0,03
150 000	Apple	Aa1	3,25	23/02/2026	150 333	0,02
435 000	Apple	Aa1	4,50	23/02/2036	467 577	0,07
160 000	Apple	Aa1	3,85	04/05/2043	152 309	0,02
200 000	Apple	Aa1	4,45	06/05/2044	207 784	0,03
500 000	Apple	Aa1	3,45	09/02/2045	444 925	0,07
580 000	Apple	Aa1	4,38	13/05/2045	597 696	0,09
1 000 000	Apple	Aa1	4,65	23/02/2046	1 081 850	0,16
1 555 000	Apple	Aa1	3,85	04/08/2046	1 489 550	0,23
260 000	Archer-Daniels-Midland	A2	2,50	11/08/2026	246 132	0,04
553 000	AstraZeneca	A3	3,38	16/11/2025	549 721	0,08
500 000	AstraZeneca	A3	6,45	15/09/2037	648 300	0,10
775 000	AstraZeneca	A3	4,38	16/11/2045	776 751	0,12
100 000	AT&T	Baa1	5,20	15/03/2020	107 550	0,02
1 049 000	AT&T	Baa1	2,45	30/06/2020	1 040 818	0,16
1 120 000	AT&T	Baa1	4,60	15/02/2021	1 185 822	0,18
500 000	AT&T	Baa1	2,80	17/02/2021	495 795	0,08
1 652 000	AT&T	Baa1	3,88	15/08/2021	1 706 087	0,26
650 000	AT&T	Baa1	3,00	30/06/2022	638 508	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
285 000	AT&T	Baa1	2,63	01/12/2022	273 546	0,04
800 000	AT&T	Baa1	3,60	17/02/2023	803 488	0,12
700 000	AT&T	Baa1	4,45	01/04/2024	729 855	0,11
779 000	AT&T	Baa1	3,40	15/05/2025	750 574	0,11
363 000	AT&T	Baa1	4,50	15/05/2035	351 163	0,05
960 000	AT&T	Baa1	6,00	15/08/2040	1 061 530	0,16
1 400 000	AT&T	Baa1	5,35	01/09/2040	1 431 150	0,22
500 000	AT&T	Baa1	6,38	01/03/2041	576 200	0,09
1 000 000	AT&T	Baa1	5,55	15/08/2041	1 048 900	0,16
400 000	AT&T	Baa1	5,15	15/03/2042	398 980	0,06
300 000	AT&T	Baa1	4,30	15/12/2042	268 578	0,04
1 040 000	AT&T	Baa1	4,80	15/06/2044	983 226	0,15
475 000	AT&T	Baa1	4,35	15/06/2045	424 517	0,06
632 000	AT&T	Baa1	4,75	15/05/2046	600 324	0,09
800 000	AT&T	Baa1	5,65	15/02/2047	862 048	0,13
572 000	AT&T	Baa1	4,50	09/03/2048	513 984	0,08
270 000	AT&T	Baa1	4,55	09/03/2049	243 882	0,04
250 000	Australia & New Zealand Banking Group					
1 000 000	Australia & New Zealand Banking Group	Aa2	2,70	16/11/2020	250 902	0,04
100 000	Baker Hughes	Aa2	2,55	23/11/2021	990 770	0,15
2 970 000	Bank of America	Baa1	5,13	15/09/2040	109 787	0,02
1 000 000	Bank of America	Baa1	2,25	21/04/2020	2 947 577	0,45
400 000	Bank of America	Baa1	2,63	19/10/2020	999 320	0,15
1 000 000	Bank of America	Baa1	5,88	05/01/2021	445 188	0,07
1 500 000	Bank of America	Baa1	5,70	24/01/2022	1 123 160	0,17
700 000	Bank of America	Baa1	4,10	24/07/2023	1 563 270	0,24
130 000	Bank of America	Baa1	4,13	22/01/2024	727 846	0,11
200 000	Bank of America	Baa3	4,20	26/08/2024	132 445	0,02
1 000 000	Bank of America	Baa3	4,00	22/01/2025	200 136	0,03
500 000	Bank of America	Baa3	3,95	21/04/2025	995 460	0,15
750 000	Bank of America	Baa1	3,88	01/08/2025	507 870	0,08
516 000	Bank of America	Baa3	4,45	03/03/2026	772 208	0,12
1 306 000	Bank of America	Baa1	3,50	19/04/2026	510 123	0,08
1 525 000	Bank of America	Baa3	4,25	22/10/2026	1 322 573	0,20
500 000	Bank of America	Baa3	6,11	29/01/2037	1 785 272	0,27
100 000	Bank of America	Baa3	7,75	14/05/2038	690 195	0,10
1 400 000	Bank of America	Baa1	5,00	21/01/2044	109 767	0,02
100 000	Bank of America	Baa1	4,88	01/04/2044	1 524 740	0,23
500 000	Bank of Montreal	Aa3	1,90	27/08/2021	96 935	0,01
500 000	Bank of Montreal	Aa3	2,55	06/11/2022	493 255	0,07
600 000	Bank of New York Mellon	A1	2,15	24/02/2020	498 140	0,08
1 000 000	Bank of New York Mellon	A1	2,50	15/04/2021	599 718	0,09
500 000	Bank of New York Mellon	A1	2,20	16/08/2023	953 040	0,14
1 000 000	Bank of New York Mellon	A1	2,45	17/08/2026	465 240	0,07
500 000	Bank of Nova Scotia	Aa3	2,45	22/03/2021	993 870	0,15
50 000	Bank of Nova Scotia	Aa3	2,80	21/07/2021	503 360	0,08
1 850 000	Bank of Nova Scotia	Baa1	4,50	16/12/2025	51 378	0,01
744 000	Barclays	Baa2	2,88	08/06/2020	1 836 384	0,28
200 000	Barclays	Baa2	3,25	12/01/2021	745 540	0,11
500 000	Barclays	Baa2	3,65	16/03/2025	194 482	0,03
200 000	Barclays	Baa3	5,20	12/05/2026	509 375	0,08
500 000	Barclays	Baa2	5,25	17/08/2045	215 630	0,03
1 000 000	Barclays Bank	Baa3	5,14	14/10/2020	527 910	0,08
300 000	Barrick Gold	Baa3	5,25	01/04/2042	984 970	0,15
265 000	Barrick PD Australia Finance	Baa3	5,95	15/10/2039	316 176	0,05
	Baxalta	Baa3	4,00	23/06/2025	265 678	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Coupon de Notation	crédit %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
100 000	Baxalta	Baa3	5,25	23/06/2045	106 509	0,02
125 000	Baxter International	Baa2	2,60	15/08/2026	115 328	0,02
100 000	BB&T	A2	2,45	15/01/2020	100 629	0,02
1 200 000	BB&T	A2	2,05	10/05/2021	1 178 064	0,18
240 000	Becton Dickinson & Co	Baa2	3,73	15/12/2024	245 364	0,04
1 500 000	Berkshire Hathaway	Aa2	2,75	15/03/2023	1 494 105	0,23
375 000	Berkshire Hathaway	Aa2	3,13	15/03/2026	372 315	0,06
791 000	Berkshire Hathaway Energy	A3	6,13	01/04/2036	990 996	0,15
700 000	Berkshire Hathaway Energy	A3	6,50	15/09/2037	906 717	0,14
1 200 000	Berkshire Hathaway Finance	Aa2	3,00	15/05/2022	1 222 128	0,19
2 200 000	BHP Billiton Finance	A3	3,85	30/09/2023	2 323 684	0,35
100 000	BHP Billiton Finance	A3	4,13	24/02/2042	98 327	0,01
110 000	BHP Billiton Finance	A3	5,00	30/09/2043	122 760	0,02
900 000	Biogen	Baa1	3,63	15/09/2022	922 545	0,14
1 000 000	Biogen	Baa1	4,05	15/09/2025	1 029 380	0,16
345 000	Biogen	Baa1	5,20	15/09/2045	371 013	0,06
997 000	BlackRock	A1	3,50	18/03/2024	1 028 715	0,16
700 000	BNP Paribas	A1	2,38	21/05/2020	695 723	0,11
300 000	BNP Paribas	A1	5,00	15/01/2021	325 902	0,05
314 000	BNP Paribas	Baa2	4,25	15/10/2024	314 763	0,05
500 000	BNP Paribas / BNP Paribas US Medium-Term Note Program		3,25	03/03/2023	504 140	0,08
530 000	Boston Properties	Baa2	3,85	01/02/2023	543 488	0,08
1 072 000	Boston Properties	Baa2	2,75	01/10/2026	979 561	0,15
1 000 000	Boston Scientific	Baa2	3,85	15/05/2025	1 003 680	0,15
500 000	BP Capital Markets	A2	4,50	01/10/2020	536 055	0,08
1 350 000	BP Capital Markets	A2	2,11	16/09/2021	1 322 500	0,20
1 200 000	BP Capital Markets	A2	3,25	06/05/2022	1 223 016	0,19
500 000	BP Capital Markets	A2	3,22	28/11/2023	501 355	0,08
580 000	BP Capital Markets	A2	3,81	10/02/2024	601 419	0,09
120 000	BP Capital Markets	A2	3,51	17/03/2025	121 080	0,02
500 000	BP Capital Markets	A2	3,12	04/05/2026	487 770	0,07
500 000	BP Capital Markets	A2	3,72	28/11/2028	507 305	0,08
550 000	BPCE	A2	4,00	15/04/2024	572 181	0,09
300 000	Bristol-Myers Squibb	A2	2,00	01/08/2022	290 715	0,04
600 000	British Telecommunications	Baa1	9,13	15/12/2030	912 060	0,14
500 000	Burlington Northern Santa Fe	A3	4,45	15/03/2043	527 315	0,08
345 000	Burlington Northern Santa Fe	A3	4,90	01/04/2044	388 035	0,06
400 000	Burlington Northern Santa Fe	A3	4,15	01/04/2045	406 664	0,06
500 000	Burlington Northern Santa Fe	A3	3,90	01/08/2046	490 165	0,07
750 000	Capital One	Baa1	2,95	23/07/2021	751 905	0,11
1 000 000	Capital One Bank	Baa1	3,38	15/02/2023	990 640	0,15
150 000	Capital One Financial	Baa1	4,75	15/07/2021	161 814	0,02
500 000	Capital One Financial	Baa1	3,50	15/06/2023	502 115	0,08
221 000	Capital One Financial	Baa1	3,20	05/02/2025	214 271	0,03
300 000	Capital One Financial	Baa1	3,75	28/07/2026	290 463	0,04
185 000	Caterpillar	A3	3,90	27/05/2021	194 859	0,03
300 000	Caterpillar	A3	3,40	15/05/2024	308 292	0,05
1 100 000	Caterpillar	A3	3,80	15/08/2042	1 062 875	0,16
230 000	CBS	Baa2	4,00	15/01/2026	234 209	0,04
760 000	CC Holdings GS V / Crown Castle GS III		3,85	15/04/2023	770 549	0,12
100 000	Celgene	Baa2	3,55	15/08/2022	102 485	0,02
1 150 000	Celgene	Baa2	3,88	15/08/2025	1 168 239	0,18
500 000	Celgene	Baa2	4,63	15/05/2044	492 535	0,07
521 000	Celgene	Baa2	5,00	15/08/2045	542 095	0,08
600 000	Charter Communications Operating	Ba1	4,46	23/07/2022	625 500	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
1 765 000	Charter Communications Operating	Ba1	4,91	23/07/2025	1 855 456	0,28
1 075 000	Charter Communications Operating	Ba1	6,38	23/10/2035	1 214 750	0,18
600 000	Charter Communications Operating	Ba1	6,48	23/10/2045	690 750	0,10
250 000	Chevron	Aa2	2,36	05/12/2022	245 265	0,04
1 000 000	Chevron	Aa2	2,57	16/05/2023	985 600	0,15
1 316 000	Chevron	Aa2	3,19	24/06/2023	1 346 110	0,20
1 000 000	Chevron	Aa2	2,95	16/05/2026	984 040	0,15
1 000 000	Chubb INA Holdings	A3	3,15	15/03/2025	996 700	0,15
1 100 000	Chubb INA Holdings	A3	3,35	03/05/2026	1 113 189	0,17
100 000	Chubb INA Holdings	A3	4,35	03/11/2045	106 049	0,02
100 000	Cigna	Baa1	5,38	15/02/2042	111 143	0,02
1 100 000	Cisco Systems	A1	4,45	15/01/2020	1 176 791	0,18
1 000 000	Cisco Systems	A1	2,20	28/02/2021	996 830	0,15
200 000	Cisco Systems	A1	1,85	20/09/2021	195 116	0,03
150 000	Cisco Systems	A1	3,63	04/03/2024	156 897	0,02
1 300 000	Cisco Systems	A1	2,95	28/02/2026	1 287 754	0,20
200 000	Cisco Systems	A1	2,50	20/09/2026	190 296	0,03
600 000	Cisco Systems	A1	5,90	15/02/2039	763 656	0,12
50 000	Cisco Systems	A1	5,50	15/01/2040	61 102	0,01
400 000	Citigroup	Baa1	2,40	18/02/2020	399 060	0,06
2 000 000	Citigroup	Baa1	2,70	30/03/2021	1 993 420	0,30
150 000	Citigroup	Baa1	2,35	02/08/2021	146 649	0,02
210 000	Citigroup	Baa1	4,50	14/01/2022	224 093	0,03
1 580 000	Citigroup	Baa1	3,88	25/10/2023	1 626 499	0,25
995 000	Citigroup	Baa3	3,88	26/03/2025	989 587	0,15
909 000	Citigroup	Baa3	4,40	10/06/2025	929 425	0,14
100 000	Citigroup	Baa1	3,70	12/01/2026	99 521	0,02
416 000	Citigroup	Baa3	4,60	09/03/2026	429 753	0,07
1 451 000	Citigroup	Baa1	3,20	21/10/2026	1 385 458	0,21
725 000	Citigroup	Baa3	4,45	29/09/2027	739 732	0,11
500 000	Citigroup	Baa3	4,13	25/07/2028	493 460	0,07
1 100 000	Citigroup	Baa1	8,13	15/07/2039	1 637 878	0,25
70 000	Citigroup	Baa3	6,68	13/09/2043	89 155	0,01
900 000	Citigroup	Baa3	5,30	06/05/2044	972 513	0,15
100 000	Citigroup	Baa1	4,65	30/07/2045	105 763	0,02
250 000	Citizens Bank /Providence	Baa1	2,55	13/05/2021	247 935	0,04
1 175 000	Citizens Financial Group	Baa2	4,30	03/12/2025	1 192 425	0,18
345 000	CME Group	Aa3	3,00	15/09/2022	352 038	0,05
240 000	CME Group	Aa3	5,30	15/09/2043	279 072	0,04
300 000	Coca-Cola	Aa3	1,88	27/10/2020	297 621	0,05
100 000	Coca-Cola	Aa3	3,15	15/11/2020	103 752	0,02
100 000	Coca-Cola	Aa3	3,30	01/09/2021	104 346	0,02
500 000	Coca-Cola	Aa3	1,55	01/09/2021	485 270	0,07
500 000	Coca-Cola	Aa3	2,50	01/04/2023	493 390	0,07
597 000	Coca-Cola	Aa3	3,20	01/11/2023	613 453	0,09
342 000	Coca-Cola	Aa3	2,25	01/09/2026	320 567	0,05
90 000	Comcast	A3	2,85	15/01/2023	89 787	0,01
427 000	Comcast	A3	3,60	01/03/2024	440 305	0,07
1 000 000	Comcast	A3	3,38	15/02/2025	1 010 520	0,15
140 000	Comcast	A3	3,38	15/08/2025	140 930	0,02
700 000	Comcast	A3	3,15	01/03/2026	692 580	0,11
1 000 000	Comcast	A3	2,35	15/01/2027	921 070	0,14
700 000	Comcast	A3	5,65	15/06/2035	832 615	0,13
700 000	Comcast	A3	4,40	15/08/2035	735 294	0,11
1 000 000	Comcast	A3	3,20	15/07/2036	903 370	0,14
220 000	Comcast	A3	6,45	15/03/2037	284 757	0,04
300 000	Comcast	A3	6,95	15/08/2037	410 256	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
70 000	Comcast	A3	6,40	01/03/2040	91 176	0,01
900 000	Comcast	A3	4,60	15/08/2045	948 339	0,14
1 095 000	Comcast	A3	3,40	15/07/2046	957 315	0,15
311 000	Comcast Cable Communications Holdings	A3	9,46	15/11/2022	420 584	0,06
1 250 000	Commonwealth Bank of Australia	Aa2	2,55	15/03/2021	1 244 025	0,19
100 000	ConocoPhillips	Baa2	4,20	15/03/2021	105 944	0,02
1 650 000	ConocoPhillips	Baa2	2,88	15/11/2021	1 660 065	0,25
100 000	ConocoPhillips	Baa2	2,40	15/12/2022	96 679	0,01
1 000 000	ConocoPhillips	Baa2	4,95	15/03/2026	1 103 070	0,17
600 000	ConocoPhillips	Baa2	6,50	01/02/2039	759 918	0,12
370 000	Consolidated Edison Co of New York	A2	4,45	15/03/2044	387 838	0,06
1 084 000	Cooperatieve Rabobank	Aa2	2,50	19/01/2021	1 083 046	0,16
170 000	Cooperatieve Rabobank	Aa2	3,88	08/02/2022	179 432	0,03
882 000	Cooperatieve Rabobank	A3	4,63	01/12/2023	929 064	0,14
500 000	Cooperatieve Rabobank	Aa2	3,38	21/05/2025	507 240	0,08
907 000	Cooperatieve Rabobank	A3	4,38	04/08/2025	931 589	0,14
50 000	Cooperatieve Rabobank	Aa2	5,25	24/05/2041	58 256	0,01
1 000 000	Cooperatieve Rabobank	A3	5,75	01/12/2043	1 160 500	0,18
97 000	Credit Suisse	Baa3	5,40	14/01/2020	103 786	0,02
400 000	Credit Suisse	A1	3,00	29/10/2021	403 120	0,06
1 050 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	3,13	10/12/2020	1 046 860	0,16
500 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	3,45	16/04/2021	503 135	0,08
1 000 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	3,80	15/09/2022	1 009 470	0,15
1 136 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	3,80	09/06/2023	1 131 070	0,17
1 900 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	4,55	17/04/2026	1 965 303	0,30
300 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	4,88	15/05/2045	310 017	0,05
150 000	Crown Castle International	Baa3	4,45	15/02/2026	155 072	0,02
500 000	Crown Castle International	Baa3	3,70	15/06/2026	489 775	0,07
400 000	CSX	Baa1	4,10	15/03/2044	387 944	0,06
500 000	CSX	Baa1	3,80	01/11/2046	465 450	0,07
100 000	CVS Health	Baa1	2,80	20/07/2020	101 455	0,02
1 690 000	CVS Health	Baa1	2,13	01/06/2021	1 657 552	0,25
450 000	CVS Health	Baa1	2,75	01/12/2022	442 750	0,07
986 000	CVS Health	Baa1	4,00	05/12/2023	1 030 981	0,16
62 000	CVS Health	Baa1	3,88	20/07/2025	63 956	0,01
500 000	CVS Health	Baa1	2,88	01/06/2026	476 175	0,07
1 000 000	CVS Health	Baa1	5,13	20/07/2045	1 115 530	0,17
100 000	Deutsche Bank	Baa2	2,95	20/08/2020	98 423	0,01
500 000	Deutsche Bank	Baa2	3,13	13/01/2021	491 530	0,07
750 000	Deutsche Bank	Baa2	3,70	30/05/2024	724 860	0,11
600 000	Deutsche Telekom International Finance	Baa1	8,75	15/06/2030	875 250	0,13
491 000	Devon Energy	Ba2	3,25	15/05/2022	487 317	0,07
50 000	Devon Energy	Ba2	7,95	15/04/2032	63 125	0,01
100 000	Devon Energy	Ba2	5,60	15/07/2041	103 250	0,02
500 000	Devon Energy	Ba2	4,75	15/05/2042	473 125	0,07
300 000	Diageo Capital	A3	2,63	29/04/2023	296 868	0,05
1 500 000	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance	Baa3	4,42	15/06/2021	1 553 220	0,24

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
770 000	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance	Baa3	5,45	15/06/2023	817 078	0,12
526 000	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance	Baa3	6,02	15/06/2026	570 026	0,09
500 000	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance	Baa3	8,10	15/07/2036	597 620	0,09
675 000	Diamond 1 Finance / Diamond 2 Finance	Baa3	8,35	15/07/2046	837 391	0,13
600 000	Discover Bank/Greenwood	Baa3	3,45	27/07/2026	580 680	0,09
100 000	Discovery Communications	Baa3	5,05	01/06/2020	107 178	0,02
500 000	Discovery Communications	Baa3	4,88	01/04/2043	465 160	0,07
310 000	Dow Chemical	Baa2	3,00	15/11/2022	309 070	0,05
260 000	Dow Chemical	Baa2	3,50	01/10/2024	262 704	0,04
500 000	Dow Chemical	Baa2	7,38	01/11/2029	656 970	0,10
100 000	Dow Chemical	Baa2	9,40	15/05/2039	155 292	0,02
700 000	Dow Chemical	Baa2	4,38	15/11/2042	681 464	0,10
1 750 000	Duke Energy	Baa1	1,80	01/09/2021	1 682 502	0,26
500 000	Duke Energy	Baa1	3,75	15/04/2024	515 195	0,08
670 000	Duke Energy	Baa1	3,75	01/09/2046	601 278	0,09
70 000	Eastman Chemical	Baa2	2,70	15/01/2020	70 319	0,01
100 000	Eastman Chemical	Baa2	4,65	15/10/2044	99 732	0,02
1 210 000	Eaton	Baa1	2,75	02/11/2022	1 195 855	0,18
1 040 000	eBay	Baa1	2,88	01/08/2021	1 040 374	0,16
138 000	eBay	Baa1	2,60	15/07/2022	133 692	0,02
500 000	eBay	Baa1	3,45	01/08/2024	491 735	0,07
350 000	Ecolab	Baa1	4,35	08/12/2021	377 464	0,06
500 000	Ecolab	Baa1	2,70	01/11/2026	474 720	0,07
510 000	El du Pont de Nemours & Co	A3	2,80	15/02/2023	500 371	0,08
130 000	Eli Lilly & Co	A2	3,70	01/03/2045	123 809	0,02
847 000	Emera US Finance	Baa3	3,55	15/06/2026	833 372	0,13
160 000	Energy Transfer Partners	Baa3	4,15	01/10/2020	165 544	0,03
700 000	Energy Transfer Partners	Baa3	4,65	01/06/2021	736 043	0,11
150 000	Energy Transfer Partners	Baa3	4,75	15/01/2026	154 582	0,02
1 250 000	Energy Transfer Partners	Baa3	6,50	01/02/2042	1 353 887	0,21
300 000	Energy Transfer Partners	Baa3	6,13	15/12/2045	320 328	0,05
120 000	Enterprise Products Operating	Baa1	5,20	01/09/2020	130 986	0,02
2 545 000	Enterprise Products Operating	Baa1	3,35	15/03/2023	2 573 937	0,39
500 000	Enterprise Products Operating	Baa1	3,70	15/02/2026	502 405	0,08
120 000	Enterprise Products Operating	Baa1	4,85	15/03/2044	121 396	0,02
150 000	Enterprise Products Operating	Baa1	5,10	15/02/2045	157 489	0,02
250 000	Enterprise Products Operating	Baa1	4,90	15/05/2046	257 715	0,04
460 000	EOG Resources	Baa1	4,10	01/02/2021	484 541	0,07
950 000	EOG Resources	Baa1	2,63	15/03/2023	921 158	0,14
700 000	ERP Operating	Baa1	4,50	01/07/2044	708 610	0,11
500 000	Exelon	Baa2	4,45	15/04/2046	490 320	0,07
900 000	Exelon Generation	Baa2	6,25	01/10/2039	905 697	0,14
120 000	Express Scripts Holding	Baa2	4,75	15/11/2021	128 910	0,02
600 000	Express Scripts Holding	Baa2	4,50	25/02/2026	618 024	0,09
500 000	Express Scripts Holding	Baa2	3,40	01/03/2027	469 755	0,07
500 000	Express Scripts Holding	Baa2	4,80	15/07/2046	480 240	0,07
150 000	Exxon Mobil	Aaa	2,22	01/03/2021	150 201	0,02
1 600 000	Exxon Mobil	Aaa	2,40	06/03/2022	1 591 024	0,24
570 000	Exxon Mobil	Aaa	2,71	06/03/2025	556 759	0,08
800 000	Exxon Mobil	Aaa	3,04	01/03/2026	797 864	0,12
900 000	Exxon Mobil	Aaa	4,11	01/03/2046	923 301	0,14
495 000	FedEx	Baa2	4,00	15/01/2024	523 378	0,08
750 000	FedEx	Baa2	4,75	15/11/2045	779 197	0,12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
550 000	FedEx	Baa2	4,55	01/04/2046	556 028	0,08
600 000	Fidelity National Information Services	Baa3	3,63	15/10/2020	620 550	0,09
925 000	Fidelity National Information Services	Baa3	2,25	15/08/2021	901 579	0,14
315 000	Fidelity National Information Services	Baa3	3,00	15/08/2026	296 087	0,04
650 000	Fifth Third Bancorp	Baa1	2,88	27/07/2020	658 313	0,10
100 000	Fifth Third Bancorp	Baa1	4,30	16/01/2024	103 279	0,02
1 000 000	Fifth Third Bank	Baa1	3,85	15/03/2026	1 006 460	0,15
100 000	Fiserv	Baa2	2,70	01/06/2020	100 506	0,02
500 000	Ford Motor	Baa2	4,35	08/12/2026	506 910	0,08
1 000 000	Ford Motor	Baa2	7,45	16/07/2031	1 256 610	0,19
135 000	Ford Motor	Baa2	4,75	15/01/2043	128 382	0,02
655 000	Ford Motor	Baa2	5,29	08/12/2046	666 908	0,10
280 000	Ford Motor Credit	Baa2	8,13	15/01/2020	322 132	0,05
1 300 000	Ford Motor Credit	Baa2	3,16	04/08/2020	1 308 008	0,20
510 000	Ford Motor Credit	Baa2	3,34	18/03/2021	513 442	0,08
976 000	Ford Motor Credit	Baa2	3,10	04/05/2023	940 337	0,14
500 000	Ford Motor Credit	Baa2	4,13	04/08/2025	500 525	0,08
3 700 000	GE Capital International Funding Unlimited	A1	2,34	15/11/2020	3 695 560	0,56
335 000	GE Capital International Funding Unlimited	A1	3,37	15/11/2025	340 534	0,05
1 370 000	GE Capital International Funding Unlimited	A1	4,42	15/11/2035	1 441 706	0,22
110 000	General Electric	A1	5,50	08/01/2020	120 534	0,02
300 000	General Electric	A1	4,63	07/01/2021	325 275	0,05
500 000	General Electric	A1	4,65	17/10/2021	547 795	0,08
2 220 000	General Electric	A1	2,70	09/10/2022	2 220 044	0,34
100 000	General Electric	A1	3,38	11/03/2024	102 787	0,02
300 000	General Electric	A1	6,75	15/03/2032	401 034	0,06
1 344 000	General Electric	A1	6,15	07/08/2037	1 732 833	0,26
1 340 000	General Electric	A1	5,88	14/01/2038	1 687 851	0,26
600 000	General Electric	A1	6,88	10/01/2039	848 820	0,13
650 000	General Electric	A1	4,13	09/10/2042	653 848	0,10
40 000	General Electric	A1	4,50	11/03/2044	42 697	0,01
65 000	General Mills	A3	3,15	15/12/2021	66 320	0,01
225 000	General Motors	Ba1	4,88	02/10/2023	234 562	0,04
1 000 000	General Motors	Ba1	6,60	01/04/2036	1 135 000	0,17
455 000	General Motors	Ba1	6,25	02/10/2043	498 794	0,08
200 000	General Motors	Ba1	5,20	01/04/2045	192 000	0,03
100 000	General Motors	Ba1	6,75	01/04/2046	116 875	0,02
100 000	General Motors Financial	Ba1	3,70	24/11/2020	101 375	0,02
1 140 000	General Motors Financial	Ba1	4,20	01/03/2021	1 172 775	0,18
350 000	General Motors Financial	Ba1	4,38	25/09/2021	361 813	0,05
700 000	General Motors Financial	Ba1	3,45	10/04/2022	690 375	0,10
300 000	General Motors Financial	Ba1	4,00	15/01/2025	292 125	0,04
600 000	General Motors Financial	Ba1	5,25	01/03/2026	629 250	0,10
500 000	General Motors Financial	Ba1	4,00	06/10/2026	480 000	0,07
300 000	Gilead Sciences	A3	2,55	01/09/2020	302 826	0,05
5 000	Gilead Sciences	A3	4,50	01/04/2021	5 387	0,00
150 000	Gilead Sciences	A3	4,40	01/12/2021	161 154	0,02
685 000	Gilead Sciences	A3	3,25	01/09/2022	698 220	0,11
1 000 000	Gilead Sciences	A3	2,50	01/09/2023	964 450	0,15
950 000	Gilead Sciences	A3	3,70	01/04/2024	975 792	0,15
700 000	Gilead Sciences	A3	3,50	01/02/2025	704 753	0,11
120 000	Gilead Sciences	A3	3,65	01/03/2026	121 681	0,02
463 000	Gilead Sciences	A3	4,60	01/09/2035	481 094	0,07
500 000	Gilead Sciences	A3	5,65	01/12/2041	579 285	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
130 000	Gilead Sciences	A3	4,80	01/04/2044	135 935	0,02
222 000	Gilead Sciences	A3	4,75	01/03/2046	231 828	0,04
845 000	Gilead Sciences	A3	4,15	01/03/2047	802 860	0,12
654 000	GlaxoSmithKline Capital	A2	2,85	08/05/2022	658 251	0,10
800 000	GlaxoSmithKline Capital	A2	6,38	15/05/2038	1 057 440	0,16
220 000	Goldman Sachs Capital I	Baa3	6,35	15/02/2034	258 128	0,04
140 000	Goldman Sachs Group	A3	5,38	15/03/2020	151 809	0,02
150 000	Goldman Sachs Group	A3	2,60	23/04/2020	150 140	0,02
200 000	Goldman Sachs Group	A3	6,00	15/06/2020	221 690	0,03
1 659 000	Goldman Sachs Group	A3	2,75	15/09/2020	1 665 818	0,25
1 544 000	Goldman Sachs Group	A3	2,88	25/02/2021	1 550 500	0,24
1 650 000	Goldman Sachs Group	A3	2,63	25/04/2021	1 637 674	0,25
68 000	Goldman Sachs Group	A3	5,25	27/07/2021	74 547	0,01
900 000	Goldman Sachs Group	A3	5,75	24/01/2022	1 011 339	0,15
500 000	Goldman Sachs Group	A3	4,00	03/03/2024	517 495	0,08
1 700 000	Goldman Sachs Group	A3	3,85	08/07/2024	1 736 448	0,26
750 000	Goldman Sachs Group	A3	3,50	23/01/2025	741 060	0,11
95 000	Goldman Sachs Group	A3	3,75	25/02/2026	95 348	0,01
220 000	Goldman Sachs Group	A3	6,13	15/02/2033	266 913	0,04
500 000	Goldman Sachs Group	Baa2	6,45	01/05/2036	592 305	0,09
1 940 000	Goldman Sachs Group	Baa2	6,75	01/10/2037	2 396 133	0,36
2 250 000	Goldman Sachs Group	A3	6,25	01/02/2041	2 787 278	0,42
500 000	Goldman Sachs Group	A3	4,80	08/07/2044	524 310	0,08
1 880 000	Halliburton	Baa1	3,80	15/11/2025	1 913 633	0,29
300 000	Halliburton	Baa1	4,85	15/11/2035	317 349	0,05
500 000	Halliburton	Baa1	6,70	15/09/2038	620 475	0,09
600 000	Halliburton	Baa1	7,45	15/09/2039	809 130	0,12
40 000	Halliburton	Baa1	5,00	15/11/2045	42 811	0,01
230 000	HCP	Baa2	5,38	01/02/2021	250 486	0,04
900 000	HCP	Baa2	4,25	15/11/2023	922 221	0,14
150 000	Hess	Ba1	4,30	01/04/2027	148 313	0,02
400 000	Hess	Ba1	6,00	15/01/2040	413 500	0,06
810 000	Hess	Ba1	5,60	15/02/2041	813 037	0,12
1 700 000	Hewlett Packard Enterprise	Baa2	3,60	15/10/2020	1 731 773	0,26
100 000	Hewlett Packard Enterprise	Baa2	4,90	15/10/2025	102 908	0,02
400 000	Hewlett Packard Enterprise	Baa2	6,20	15/10/2035	410 612	0,06
600 000	Hewlett Packard Enterprise	Baa2	6,35	15/10/2045	610 200	0,09
877 000	Home Depot	A2	2,00	01/04/2021	869 519	0,13
95 000	Home Depot	A2	2,63	01/06/2022	95 327	0,01
400 000	Home Depot	A2	3,75	15/02/2024	421 352	0,06
300 000	Home Depot	A2	3,35	15/09/2025	307 455	0,05
584 000	Home Depot	A2	3,00	01/04/2026	581 898	0,09
80 000	Home Depot	A2	5,88	16/12/2036	101 170	0,02
1 100 000	Home Depot	A2	5,95	01/04/2041	1 396 098	0,21
200 000	Home Depot	A2	4,88	15/02/2044	226 370	0,03
100 000	Home Depot	A2	4,40	15/03/2045	106 510	0,02
900 000	Home Depot	A2	4,25	01/04/2046	948 060	0,14
200 000	Home Depot	A2	3,50	15/09/2056	176 338	0,03
247 000	Honeywell International	A2	1,85	01/11/2021	241 349	0,04
1 300 000	Honeywell International	A2	2,50	01/11/2026	1 230 983	0,19
600 000	HP	Baa2	4,38	15/09/2021	631 110	0,10
200 000	HP	Baa2	4,65	09/12/2021	213 382	0,03
1 000 000	HSBC Bank	A1	5,88	01/11/2034	1 160 950	0,18
426 000	HSBC Finance	Baa2	6,68	15/01/2021	479 084	0,07
1 250 000	HSBC Holdings	A1	3,40	08/03/2021	1 272 762	0,19
600 000	HSBC Holdings	A1	5,10	05/04/2021	650 172	0,10
1 900 000	HSBC Holdings	A1	2,95	25/05/2021	1 897 264	0,29

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
800 000	HSBC Holdings	A1	2,65	05/01/2022	781 136	0,12
50 000	HSBC Holdings	A1	4,00	30/03/2022	51 859	0,01
262 000	HSBC Holdings	A2	4,25	14/03/2024	265 982	0,04
300 000	HSBC Holdings	A2	4,25	18/08/2025	302 352	0,05
200 000	HSBC Holdings	A1	4,30	08/03/2026	207 194	0,03
230 000	HSBC Holdings	A1	3,90	25/05/2026	230 547	0,03
590 000	HSBC Holdings	A2	4,38	23/11/2026	593 428	0,09
200 000	HSBC Holdings	A2	6,50	02/05/2036	246 530	0,04
1 480 000	HSBC Holdings	A2	6,50	15/09/2037	1 834 031	0,28
100 000	HSBC Holdings	A1	6,10	14/01/2042	124 016	0,02
200 000	HSBC Holdings	A2	5,25	14/03/2044	215 764	0,03
210 000	HSBC USA	A2	2,35	05/03/2020	208 265	0,03
100 000	HSBC USA	A2	2,75	07/08/2020	100 065	0,02
750 000	HSBC USA	A2	3,50	23/06/2024	753 277	0,11
300 000	Humana	Baa3	4,95	01/10/2044	315 273	0,05
800 000	Huntington Bancshares	Baa1	2,30	14/01/2022	775 792	0,12
100 000	Husky Energy	Baa2	4,00	15/04/2024	101 877	0,02
1 000 000	Illinois Tool Works	A2	2,65	15/11/2026	954 480	0,14
300 000	Intel	A1	3,30	01/10/2021	311 922	0,05
100 000	Intel	A1	3,10	29/07/2022	102 693	0,02
240 000	Intel	A1	2,70	15/12/2022	240 682	0,04
1 906 000	Intel	A1	3,70	29/07/2025	2 004 273	0,30
200 000	Intel	A1	2,60	19/05/2026	193 264	0,03
500 000	Intel	A1	4,00	15/12/2032	517 765	0,08
700 000	Intel	A1	4,80	01/10/2041	774 627	0,12
100 000	Intel	A1	4,90	29/07/2045	112 764	0,02
300 000	Intel	A1	4,10	19/05/2046	299 352	0,05
1 000 000	Intercontinental Exchange	A2	3,75	01/12/2025	1 027 060	0,16
450 000	International Business Machines	Aa3	1,63	15/05/2020	443 263	0,07
750 000	International Business Machines	Aa3	1,88	01/08/2022	717 570	0,11
750 000	International Business Machines	Aa3	3,38	01/08/2023	771 502	0,12
1 285 000	International Business Machines	Aa3	3,63	12/02/2024	1 336 194	0,20
100 000	International Business Machines	Aa3	4,00	20/06/2042	99 978	0,02
200 000	International Paper	Baa2	4,75	15/02/2022	215 942	0,03
200 000	International Paper	Baa2	3,00	15/02/2027	188 656	0,03
1 250 000	International Paper	Baa2	4,40	15/08/2047	1 185 725	0,18
1 009 000	John Deere Capital	A2	2,80	06/03/2023	1 005 630	0,15
605 000	Johnson & Johnson	Aaa	1,65	01/03/2021	594 473	0,09
110 000	Johnson & Johnson	Aaa	3,38	05/12/2023	114 851	0,02
570 000	Johnson & Johnson	Aaa	2,45	01/03/2026	545 747	0,08
900 000	Johnson & Johnson	Aaa	3,55	01/03/2036	897 786	0,14
600 000	Johnson & Johnson	Aaa	3,70	01/03/2046	593 892	0,09
1 850 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,75	23/06/2020	1 865 984	0,28
170 000	JPMorgan Chase & Co	A3	4,40	22/07/2020	180 588	0,03
400 000	JPMorgan Chase & Co	A3	4,25	15/10/2020	423 176	0,06
1 200 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,55	01/03/2021	1 194 132	0,18
500 000	JPMorgan Chase & Co	A3	4,63	10/05/2021	537 680	0,08
500 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,40	07/06/2021	494 635	0,07
700 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,30	15/08/2021	686 154	0,10
2 001 000	JPMorgan Chase & Co	A3	3,25	23/09/2022	2 025 693	0,31
1 500 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,97	15/01/2023	1 497 960	0,23
765 000	JPMorgan Chase & Co	Baa1	3,38	01/05/2023	762 942	0,12
1 000 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,70	18/05/2023	974 660	0,15
1 000 000	JPMorgan Chase & Co	A3	3,63	13/05/2024	1 017 430	0,15
1 500 000	JPMorgan Chase & Co	Baa1	3,88	10/09/2024	1 516 050	0,23
3 000 000	JPMorgan Chase & Co	A3	3,30	01/04/2026	2 948 220	0,45
140 000	JPMorgan Chase & Co	A3	2,95	01/10/2026	133 643	0,02

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
300 000	JPMorgan Chase & Co	Baa1	4,13	15/12/2026	306 084	0,05
1 000 000	JPMorgan Chase & Co	Baa1	4,25	01/10/2027	1 028 400	0,16
630 000	JPMorgan Chase & Co	A3	6,40	15/05/2038	820 865	0,12
804 000	JPMorgan Chase & Co	A3	5,50	15/10/2040	946 565	0,14
400 000	JPMorgan Chase & Co	A3	5,60	15/07/2041	478 008	0,07
150 000	JPMorgan Chase & Co	A3	5,40	06/01/2042	175 350	0,03
200 000	JPMorgan Chase & Co	A3	4,85	01/02/2044	222 270	0,03
170 000	JPMorgan Chase & Co	Baa1	4,95	01/06/2045	181 834	0,03
90 000	Kellogg	Baa2	4,00	15/12/2020	94 823	0,01
100 000	Kellogg	Baa2	3,25	01/04/2026	97 744	0,01
100 000	KeyCorp	Baa1	2,90	15/09/2020	101 091	0,02
1 100 000	KeyCorp	Baa1	5,10	24/03/2021	1 201 068	0,18
100 000	Kinder Morgan	Baa3	4,30	01/06/2025	102 935	0,02
630 000	Kinder Morgan	Baa3	5,55	01/06/2045	660 322	0,10
1 000 000	Kinder Morgan Energy Partners	Baa3	3,95	01/09/2022	1 022 140	0,16
540 000	Kinder Morgan Energy Partners	Baa3	6,95	15/01/2038	627 950	0,10
500 000	Kinder Morgan Energy Partners	Baa3	5,50	01/03/2044	512 665	0,08
318 000	KLA-Tencor	Baa2	4,65	01/11/2024	335 961	0,05
55 000	Koninklijke Philips	Baa1	3,75	15/03/2022	57 359	0,01
300 000	Koninklijke Philips	Baa1	6,88	11/03/2038	371 346	0,06
1 300 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	2,80	02/07/2020	1 309 165	0,20
831 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	3,50	06/06/2022	844 795	0,13
100 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	3,50	15/07/2022	101 508	0,02
1 050 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	6,88	26/01/2039	1 320 071	0,20
200 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	6,50	09/02/2040	243 820	0,04
150 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	5,00	04/06/2042	154 377	0,02
1 100 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	5,20	15/07/2045	1 161 028	0,18
330 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	4,38	01/06/2046	312 698	0,05
450 000	Kroger	Baa1	2,65	15/10/2026	418 122	0,06
600 000	Lloyds Bank	A1	6,38	21/01/2021	683 028	0,10
400 000	Lloyds Banking Group	Baa1	3,10	06/07/2021	404 332	0,06
200 000	Lloyds Banking Group	Baa2	4,50	04/11/2024	203 278	0,03
60 000	Lloyds Banking Group	Baa2	4,65	24/03/2026	60 833	0,01
500 000	Lloyds Banking Group	Baa2	5,30	01/12/2045	516 635	0,08
200 000	Lockheed Martin	Baa1	2,50	23/11/2020	201 410	0,03
1 900 000	Lockheed Martin	Baa1	2,90	01/03/2025	1 855 027	0,28
550 000	Lockheed Martin	Baa1	3,55	15/01/2026	561 632	0,09
585 000	Lockheed Martin	Baa1	4,07	15/12/2042	577 834	0,09
200 000	Lockheed Martin	Baa1	3,80	01/03/2045	190 094	0,03
200 000	Lockheed Martin	Baa1	4,70	15/05/2046	218 822	0,03
500 000	Lowe's	A3	3,12	15/04/2022	511 265	0,08
60 000	Lowe's	A3	2,50	15/04/2026	56 918	0,01
50 000	Lowe's	A3	4,38	15/09/2045	51 639	0,01
800 000	Lowe's	A3	3,70	15/04/2046	751 712	0,11
80 000	LYB International Finance	Baa1	4,00	15/07/2023	83 568	0,01
810 000	LyondellBasell Industries	Baa1	6,00	15/11/2021	918 354	0,14
200 000	LyondellBasell Industries	Baa1	5,75	15/04/2024	228 694	0,03
500 000	LyondellBasell Industries	Baa1	4,63	26/02/2055	466 265	0,07
600 000	Marathon Oil	Ba1	2,80	01/11/2022	573 000	0,09
170 000	Marathon Petroleum	Baa2	5,13	01/03/2021	184 525	0,03
375 000	Marathon Petroleum	Baa2	6,50	01/03/2041	401 520	0,06
100 000	McDonald's	Baa1	2,75	09/12/2020	101 318	0,02
150 000	McDonald's	Baa1	2,63	15/01/2022	149 285	0,02
750 000	McDonald's	Baa1	3,70	30/01/2026	762 878	0,12
800 000	McDonald's	Baa1	4,88	09/12/2045	853 992	0,13
1 040 000	McKesson	Baa2	4,88	15/03/2044	1 061 278	0,16
830 000	Mead Johnson Nutrition	Baa1	3,00	15/11/2020	837 611	0,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
1 075 000	Medtronic	A3	2,50	15/03/2020	1 084 148	0,16
1 205 000	Medtronic	A3	3,15	15/03/2022	1 231 510	0,19
1 450 000	Medtronic	A3	3,50	15/03/2025	1 490 571	0,23
200 000	Medtronic	A3	4,38	15/03/2035	211 212	0,03
1 120 000	Medtronic	A3	4,63	15/03/2045	1 217 317	0,18
655 000	Merck & Co	A1	1,85	10/02/2020	655 118	0,10
280 000	Merck & Co	A1	2,80	18/05/2023	279 672	0,04
1 900 000	Merck & Co	A1	2,75	10/02/2025	1 868 061	0,28
776 000	MetLife	A3	4,37	15/09/2023	833 230	0,13
200 000	MetLife	A3	3,60	10/04/2024	205 204	0,03
170 000	MetLife	A3	5,70	15/06/2035	202 013	0,03
100 000	MetLife	A3	5,88	06/02/2041	121 222	0,02
150 000	MetLife	A3	4,88	13/11/2043	162 690	0,02
1 000 000	MetLife	A3	4,60	13/05/2046	1 055 950	0,16
700 000	MetLife	Baa2	6,40	15/12/2066	755 510	0,11
330 000	Microsoft	Aaa	1,85	12/02/2020	329 475	0,05
300 000	Microsoft	Aaa	3,00	01/10/2020	310 278	0,05
100 000	Microsoft	Aaa	2,00	03/11/2020	100 079	0,02
2 050 000	Microsoft	Aaa	1,55	08/08/2021	1 984 974	0,30
1 081 000	Microsoft	Aaa	2,38	12/02/2022	1 076 860	0,16
400 000	Microsoft	Aaa	2,65	03/11/2022	401 288	0,06
1 000 000	Microsoft	Aaa	2,70	12/02/2025	979 700	0,15
500 000	Microsoft	Aaa	3,13	03/11/2025	505 280	0,08
1 112 000	Microsoft	Aaa	2,40	08/08/2026	1 049 472	0,16
458 000	Microsoft	Aaa	3,50	12/02/2035	441 801	0,07
1 895 000	Microsoft	Aaa	3,45	08/08/2036	1 799 625	0,27
700 000	Microsoft	Aaa	4,50	01/10/2040	749 700	0,11
610 000	Microsoft	Aaa	3,75	12/02/2045	580 269	0,09
338 000	Microsoft	Aaa	4,45	03/11/2045	360 328	0,05
1 500 000	Microsoft	Aaa	3,70	08/08/2046	1 416 750	0,22
110 000	Microsoft	Aaa	4,00	12/02/2055	104 132	0,02
100 000	Microsoft	Aaa	4,75	03/11/2055	108 631	0,02
500 000	Microsoft	Aaa	3,95	08/08/2056	470 875	0,07
1 200 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	A1	2,95	01/03/2021	1 204 500	0,18
500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	A1	2,19	13/09/2021	485 210	0,07
400 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	A1	3,85	01/03/2026	410 620	0,06
500 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	A1	2,76	13/09/2026	469 535	0,07
770 000	Molson Coors Brewing	Baa3	2,10	15/07/2021	749 233	0,11
500 000	Molson Coors Brewing	Baa3	3,00	15/07/2026	472 105	0,07
350 000	Molson Coors Brewing	Baa3	5,00	01/05/2042	367 588	0,06
80 000	Molson Coors Brewing	Baa3	4,20	15/07/2046	74 643	0,01
1 000 000	Mondelez International Holdings Netherlands	A3	2,00	28/10/2021	958 040	0,15
800 000	Monsanto	A3	3,38	15/07/2024	795 880	0,12
440 000	Monsanto	A3	4,40	15/07/2044	422 664	0,06
950 000	Morgan Stanley	A3	2,65	27/01/2020	954 094	0,14
500 000	Morgan Stanley	A3	2,80	16/06/2020	503 675	0,08
1 500 000	Morgan Stanley	A3	5,50	24/07/2020	1 638 390	0,25
1 456 000	Morgan Stanley	A3	5,75	25/01/2021	1 614 486	0,25
500 000	Morgan Stanley	A3	5,50	28/07/2021	553 955	0,08
864 000	Morgan Stanley	A3	3,75	25/02/2023	885 056	0,13
1 652 000	Morgan Stanley	Baa2	4,10	22/05/2023	1 692 986	0,26
1 010 000	Morgan Stanley	A3	3,88	29/04/2024	1 035 745	0,16
500 000	Morgan Stanley	A3	3,70	23/10/2024	505 950	0,08
1 750 000	Morgan Stanley	A3	4,00	23/07/2025	1 795 868	0,27
527 000	Morgan Stanley	Baa2	5,00	24/11/2025	562 609	0,09
1 000 000	Morgan Stanley	A3	3,88	27/01/2026	1 012 320	0,15

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
500 000	Morgan Stanley	A3	3,13	27/07/2026	478 040	0,07
720 000	Morgan Stanley	Baa2	4,35	08/09/2026	736 027	0,11
300 000	Morgan Stanley	Baa2	3,95	23/04/2027	297 117	0,04
570 000	Morgan Stanley	A3	6,38	24/07/2042	733 100	0,11
168 000	Morgan Stanley	A3	4,30	27/01/2045	167 778	0,03
550 000	MPLX	Baa3	4,88	01/12/2024	566 065	0,09
480 000	Mylan	Baa3	3,95	15/06/2026	449 534	0,07
740 000	Mylan	Baa3	5,25	15/06/2046	683 227	0,10
500 000	National Australia Bank	Aa2	3,38	14/01/2026	499 530	0,08
1 000 000	National Australia Bank	Aa2	2,50	12/07/2026	928 160	0,14
500 000	National Oilwell Varco	Baa1	2,60	01/12/2022	463 240	0,07
850 000	NBCUniversal Media	A3	4,38	01/04/2021	916 767	0,14
918 000	NBCUniversal Media	A3	2,88	15/01/2023	915 402	0,14
200 000	NBCUniversal Media	A3	4,45	15/01/2043	205 590	0,03
20 000	New Cingular Wireless Services	WR	8,75	01/03/2031	28 486	—
800 000	Newell Brands	Baa3	3,15	01/04/2021	814 880	0,12
500 000	Newell Brands	Baa3	3,85	01/04/2023	517 220	0,08
520 000	Newell Brands	Baa3	5,50	01/04/2046	600 392	0,09
1 200 000	Newmont Mining	Baa2	3,50	15/03/2022	1 216 308	0,18
100 000	Newmont Mining	Baa2	6,25	01/10/2039	110 162	0,02
600 000	NIKE	A1	2,38	01/11/2026	565 962	0,09
50 000	NiSource Finance	Baa2	4,80	15/02/2044	52 388	0,01
1 170 000	Noble Energy	Baa3	4,15	15/12/2021	1 222 357	0,19
200 000	Noble Energy	Baa3	5,25	15/11/2043	203 802	0,03
580 000	Nomura Holdings	Baa1	6,70	04/03/2020	648 086	0,10
700 000	Northrop Grumman	Baa2	3,25	01/08/2023	713 692	0,11
326 000	Northrop Grumman	Baa2	3,20	01/02/2027	322 838	0,05
100 000	Northrop Grumman	Baa2	4,75	01/06/2043	109 315	0,02
500 000	Novartis Capital	Aa3	4,40	24/04/2020	535 155	0,08
570 000	Novartis Capital	Aa3	2,40	21/09/2022	562 174	0,09
450 000	Novartis Capital	Aa3	3,40	06/05/2024	463 761	0,07
1 110 000	Novartis Capital	Aa3	4,40	06/05/2044	1 192 617	0,18
500 000	NVIDIA	Baa1	2,20	16/09/2021	487 860	0,07
140 000	Occidental Petroleum	A3	2,70	15/02/2023	138 383	0,02
50 000	Occidental Petroleum	A3	3,50	15/06/2025	50 733	0,01
500 000	Occidental Petroleum	A3	3,40	15/04/2026	503 645	0,08
500 000	Occidental Petroleum	A3	3,00	15/02/2027	484 830	0,07
190 000	Occidental Petroleum	A3	4,40	15/04/2046	193 046	0,03
700 000	Occidental Petroleum	A3	4,10	15/02/2047	682 164	0,10
80 000	Omnicom Group	Baa1	3,65	01/11/2024	80 163	0,01
950 000	Omnicom Group	Baa1	3,60	15/04/2026	942 457	0,14
610 000	Oracle	A1	3,88	15/07/2020	646 393	0,10
470 000	Oracle	A1	2,80	08/07/2021	478 465	0,07
2 263 000	Oracle	A1	1,90	15/09/2021	2 210 068	0,34
400 000	Oracle	A1	2,50	15/05/2022	396 484	0,06
125 000	Oracle	A1	2,50	15/10/2022	123 489	0,02
1 100 000	Oracle	A1	2,95	15/05/2025	1 077 054	0,16
100 000	Oracle	A1	2,65	15/07/2026	94 849	0,01
248 000	Oracle	A1	4,30	08/07/2034	256 524	0,04
1 000 000	Oracle	A1	3,85	15/07/2036	978 660	0,15
900 000	Oracle	A1	5,38	15/07/2040	1 044 162	0,16
100 000	Oracle	A1	4,50	08/07/2044	103 210	0,02
630 000	Oracle	A1	4,13	15/05/2045	613 803	0,09
1 750 000	Oracle	A1	4,00	15/07/2046	1 674 558	0,25
1 510 000	Orange	Baa1	9,00	01/03/2031	2 257 450	0,34
1 440 000	Pacific Gas & Electric	A3	6,05	01/03/2034	1 797 235	0,27
1 140 000	PepsiCo	A1	2,15	14/10/2020	1 140 684	0,17

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
200 000	PepsiCo	A1	3,13	01/11/2020	206 714	0,03
100 000	PepsiCo	A1	3,00	25/08/2021	102 679	0,02
480 000	PepsiCo	A1	2,75	05/03/2022	484 738	0,07
800 000	PepsiCo	A1	3,10	17/07/2022	819 800	0,12
500 000	PepsiCo	A1	3,60	01/03/2024	521 575	0,08
150 000	PepsiCo	A1	2,75	30/04/2025	146 717	0,02
400 000	PepsiCo	A1	2,38	06/10/2026	377 300	0,06
300 000	PepsiCo	A1	5,50	15/01/2040	360 462	0,05
100 000	PepsiCo	A1	4,88	01/11/2040	111 396	0,02
110 000	PepsiCo	A1	4,45	14/04/2046	117 617	0,02
1 500 000	PepsiCo	A1	3,45	06/10/2046	1 362 270	0,21
500 000	Petro-Canada	Baa1	6,80	15/05/2038	646 220	0,10
800 000	Pfizer	A1	3,40	15/05/2024	826 552	0,13
750 000	Pfizer	A1	2,75	03/06/2026	728 460	0,11
750 000	Pfizer	A1	4,00	15/12/2036	766 237	0,12
600 000	Pfizer	A1	7,20	15/03/2039	869 244	0,13
550 000	Pfizer	A1	4,30	15/06/2043	572 528	0,09
150 000	Philip Morris International	A2	4,50	26/03/2020	160 436	0,02
1 250 000	Philip Morris International	A2	1,88	25/02/2021	1 220 788	0,19
100 000	Philip Morris International	A2	2,90	15/11/2021	101 082	0,02
450 000	Philip Morris International	A2	3,25	10/11/2024	452 786	0,07
600 000	Philip Morris International	A2	6,38	16/05/2038	771 840	0,12
500 000	Philip Morris International	A2	4,38	15/11/2041	504 695	0,08
200 000	Philip Morris International	A2	4,13	04/03/2043	192 714	0,03
450 000	Phillips 66	A3	4,65	15/11/2034	467 393	0,07
620 000	Phillips 66	A3	5,88	01/05/2042	733 001	0,11
400 000	Phillips 66	A3	4,88	15/11/2044	422 120	0,06
900 000	Plains All American Pipeline / PAA Finance	Baa3	3,65	01/06/2022	905 697	0,14
1 000 000	Plains All American Pipeline / PAA Finance	Baa3	3,60	01/11/2024	962 220	0,15
1 250 000	PNC Bank	A2	2,30	01/06/2020	1 247 625	0,19
500 000	PNC Bank	A2	2,60	21/07/2020	503 710	0,08
250 000	PNC Bank	A2	2,15	29/04/2021	246 440	0,04
1 000 000	PNC Bank	A3	2,70	01/11/2022	980 690	0,15
110 000	PNC Financial Services Group	A3	5,13	08/02/2020	118 933	0,02
100 000	PNC Financial Services Group	A3	3,90	29/04/2024	102 305	0,02
300 000	Potash of Saskatchewan	Baa1	3,63	15/03/2024	297 528	0,05
500 000	Precision Castparts	A2	3,25	15/06/2025	503 470	0,08
1 400 000	Procter & Gamble	Aa3	2,30	06/02/2022	1 398 488	0,21
500 000	Procter & Gamble	Aa3	2,45	03/11/2026	478 855	0,07
100 000	Procter & Gamble	Aa3	5,55	05/03/2037	130 244	0,02
220 000	Prudential Financial	Baa2	5,63	15/06/2043	227 768	0,03
500 000	Prudential Financial	Baa1	4,60	15/05/2044	518 835	0,08
1 000 000	Prudential Financial	Baa2	5,38	15/05/2045	1 022 030	0,16
1 000 000	QUALCOMM	A1	3,00	20/05/2022	1 012 020	0,15
391 000	QUALCOMM	A1	3,45	20/05/2025	397 886	0,06
700 000	QUALCOMM	A1	4,65	20/05/2035	738 752	0,11
83 000	QUALCOMM	A1	4,80	20/05/2045	88 776	0,01
100 000	Qwest	Ba1	6,75	01/12/2021	108 750	0,02
600 000	Qwest	Ba1	6,88	15/09/2033	571 500	0,09
120 000	Raytheon	A3	2,50	15/12/2022	119 393	0,02
80 000	Republic Services	Baa3	5,00	01/03/2020	86 193	0,01
300 000	Republic Services	Baa3	3,55	01/06/2022	311 517	0,05
200 000	Reynolds American	Baa3	3,25	12/06/2020	204 904	0,03
1 000 000	Reynolds American	Baa3	4,45	12/06/2025	1 055 300	0,16
400 000	Reynolds American	Baa3	5,70	15/08/2035	459 428	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
370 000	Reynolds American	Baa3	5,85	15/08/2045	439 989	0,07
50 000	Rio Tinto Alcan	WR	6,13	15/12/2033	54 179	0,01
500 000	Rio Tinto Finance	Baa1	3,75	15/06/2025	516 725	0,08
540 000	Rio Tinto Finance	Baa1	5,20	02/11/2040	619 472	0,09
647 000	Rogers Communications	Baa1	4,10	01/10/2023	674 679	0,10
50 000	Royal Bank of Canada	Aa3	2,50	19/01/2021	50 039	0,01
940 000	Royal Bank of Canada	Baa1	4,65	27/01/2026	1 001 025	0,15
1 320 000	Royal Bank of Scotland Group	Ba1	3,88	12/09/2023	1 263 900	0,19
100 000	Sanofi	A1	4,00	29/03/2021	106 204	0,02
50 000	Santander Holdings	Baa3	2,65	17/04/2020	49 239	0,01
50 000	Santander Holdings	Baa3	4,50	17/07/2025	49 686	0,01
100 000	Santander UK	Aa3	2,38	16/03/2020	99 093	0,02
660 000	Santander UK Group Holdings	Baa1	2,88	05/08/2021	649 763	0,10
200 000	Seagate HDD Cayman	Baa3	4,75	01/01/2025	189 624	0,03
91 000	Sempra Energy	Baa1	6,00	15/10/2039	108 543	0,02
600 000	Shell International Finance	Aa2	4,38	25/03/2020	639 972	0,10
150 000	Shell International Finance	Aa2	2,13	11/05/2020	149 640	0,02
750 000	Shell International Finance	Aa2	2,25	10/11/2020	747 937	0,11
200 000	Shell International Finance	Aa2	1,75	12/09/2021	193 748	0,03
126 000	Shell International Finance	Aa2	2,25	06/01/2023	121 681	0,02
675 000	Shell International Finance	Aa2	3,25	11/05/2025	675 263	0,10
700 000	Shell International Finance	Aa2	2,50	12/09/2026	655 704	0,10
500 000	Shell International Finance	Aa2	4,13	11/05/2035	507 420	0,08
545 000	Shell International Finance	Aa2	6,38	15/12/2038	700 123	0,11
608 000	Shell International Finance	Aa2	5,50	25/03/2040	708 533	0,11
200 000	Shell International Finance	Aa2	4,55	12/08/2043	207 086	0,03
970 000	Shell International Finance	Aa2	4,38	11/05/2045	983 308	0,15
675 000	Shell International Finance	Aa2	4,00	10/05/2046	648 108	0,10
200 000	Shell International Finance	Aa2	3,75	12/09/2046	184 536	0,03
100 000	Shire Acquisitions Investments Ireland					
		Baa3	2,40	23/09/2021	96 535	0,01
1 850 000	Shire Acquisitions Investments Ireland					
		Baa3	2,88	23/09/2023	1 755 891	0,27
1 350 000	Shire Acquisitions Investments Ireland					
		Baa3	3,20	23/09/2026	1 261 372	0,19
100 000	Simon Property Group	A2	3,38	01/10/2024	100 999	0,02
630 000	Simon Property Group	A2	3,30	15/01/2026	625 596	0,09
500 000	Skandinaviska Enskilda Banken	Aa3	2,63	15/03/2021	500 375	0,08
500 000	Skandinaviska Enskilda Banken	Aa3	1,88	13/09/2021	482 935	0,07
700 000	Southern	Baa2	2,95	01/07/2023	689 654	0,10
1 100 000	Southern	Baa2	4,40	01/07/2046	1 091 387	0,17
100 000	Southern Copper	Baa2	7,50	27/07/2035	115 874	0,02
1 000 000	Southern Copper	Baa2	5,25	08/11/2042	924 550	0,14
154 000	Southern Copper	Baa2	5,88	23/04/2045	151 114	0,02
45 000	Spectra Energy Partners	Baa2	4,75	15/03/2024	47 906	0,01
860 000	State Street	A2	3,10	15/05/2023	860 757	0,13
525 000	State Street	A1	3,55	18/08/2025	536 671	0,08
500 000	State Street	A1	2,65	19/05/2026	474 645	0,07
100 000	Stryker	Baa1	3,50	15/03/2026	100 720	0,02
650 000	Stryker	Baa1	4,63	15/03/2046	661 525	0,10
250 000	Sumitomo Mitsui Banking	A1	2,65	23/07/2020	249 807	0,04
1 600 000	Sumitomo Mitsui Financial Group	A1	2,93	09/03/2021	1 605 344	0,24
700 000	Sumitomo Mitsui Financial Group	A1	2,44	19/10/2021	687 414	0,10
600 000	Sumitomo Mitsui Financial Group	A1	3,78	09/03/2026	613 200	0,09
1 000 000	Sumitomo Mitsui Financial Group	A1	2,63	14/07/2026	928 050	0,14
300 000	Suncor Energy	Baa1	6,50	15/06/2038	384 582	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
200 000	Sunoco Logistics Partners Operations	Baa3	5,35	15/05/2045	195 104	0,03
500 000	SunTrust Bank	Baa1	3,30	15/05/2026	482 905	0,07
2 000 000	Svenska Handelsbanken	Aa2	2,45	30/03/2021	1 987 400	0,30
100 000	Synchrony Financial	Baa2	4,25	15/08/2024	101 644	0,02
1 000 000	Synchrony Financial	Baa2	4,50	23/07/2025	1 026 250	0,16
272 000	Sysco	A3	3,75	01/10/2025	275 106	0,04
800 000	Sysco	A3	3,30	15/07/2026	784 872	0,12
650 000	Target	A2	3,88	15/07/2020	687 875	0,10
500 000	Target	A2	2,90	15/01/2022	509 335	0,08
300 000	Target	A2	3,50	01/07/2024	311 910	0,05
500 000	Target	A2	3,63	15/04/2046	466 170	0,07
1 350 000	Telefonica Emisiones	Baa3	4,57	27/04/2023	1 413 666	0,21
738 000	Telefonica Emisiones	Baa3	7,05	20/06/2036	856 530	0,13
2 110 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	Baa2	2,20	21/07/2021	2 016 084	0,31
100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	Baa2	2,80	21/07/2023	94 122	0,01
130 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	Baa2	3,15	01/10/2026	119 960	0,02
717 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III	Baa2	4,10	01/10/2046	613 336	0,09
900 000	Thermo Fisher Scientific	Baa2	3,00	15/04/2023	885 258	0,13
520 000	Thermo Fisher Scientific	Baa2	4,15	01/02/2024	540 030	0,08
620 000	Thermo Fisher Scientific	Baa2	2,95	19/09/2026	585 472	0,09
1 000 000	Time Warner	Baa2	4,70	15/01/2021	1 072 410	0,16
173 000	Time Warner	Baa2	3,55	01/06/2024	171 367	0,03
700 000	Time Warner	Baa2	3,60	15/07/2025	692 839	0,11
1 000 000	Time Warner	Baa2	2,95	15/07/2026	931 920	0,14
475 000	Time Warner	Baa2	3,80	15/02/2027	473 109	0,07
110 000	Time Warner	Baa2	7,63	15/04/2031	149 170	0,02
344 000	Time Warner	Baa2	7,70	01/05/2032	468 951	0,07
300 000	Time Warner	Baa2	6,10	15/07/2040	343 863	0,05
300 000	Time Warner	Baa2	6,25	29/03/2041	350 241	0,05
565 000	Time Warner	Baa2	4,85	15/07/2045	567 322	0,09
1 200 000	Time Warner Cable	Ba1	5,00	01/02/2020	1 270 500	0,19
1 010 000	Time Warner Cable	Ba1	6,55	01/05/2037	1 143 825	0,17
650 000	Time Warner Cable	Ba1	7,30	01/07/2038	797 875	0,12
800 000	Time Warner Cable	Ba1	5,88	15/11/2040	844 000	0,13
100 000	Time Warner Cable	Ba1	5,50	01/09/2041	100 750	0,02
525 000	TJX	A2	2,25	15/09/2026	483 341	0,07
100 000	Toronto-Dominion Bank	Aa1	2,50	14/12/2020	100 305	0,02
1 100 000	Toronto-Dominion Bank	Aa1	2,13	07/04/2021	1 083 577	0,16
404 000	Toronto-Dominion Bank	Aa1	1,80	13/07/2021	391 339	0,06
500 000	Toronto-Dominion Bank	A2	3,63	15/09/2031	489 730	0,07
200 000	Total Capital	Aa3	4,45	24/06/2020	214 988	0,03
668 000	Total Capital Canada	Aa3	2,75	15/07/2023	660 859	0,10
650 000	Total Capital International	Aa3	3,70	15/01/2024	678 048	0,10
400 000	Total Capital International	Aa3	3,75	10/04/2024	419 256	0,06
200 000	Total System Services	Baa3	4,80	01/04/2026	214 490	0,03
30 000	Toyota Motor Credit	Aa3	4,50	17/06/2020	32 172	-
1 000 000	Toyota Motor Credit	Aa3	1,90	08/04/2021	978 760	0,15
450 000	Toyota Motor Credit	Aa3	3,30	12/01/2022	464 251	0,07
500 000	TransCanada PipeLines	A3	4,88	15/01/2026	555 385	0,08
100 000	TransCanada PipeLines	A3	6,20	15/10/2037	123 577	0,02
1 300 000	TransCanada PipeLines	A3	7,63	15/01/2039	1 844 947	0,28
500 000	Transcontinental Gas Pipe Line	Baa2	7,85	01/02/2026	630 050	0,10

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
100 000	Travelers	A2	6,25	15/06/2037	128 085	0,02
400 000	Tyson Foods	Baa2	3,95	15/08/2024	408 500	0,06
250 000	UBS	A1	4,88	04/08/2020	269 900	0,04
80 000	Unilever Capital	A1	5,90	15/11/2032	103 925	0,02
350 000	United Parcel Service	A1	3,13	15/01/2021	361 169	0,05
100 000	United Parcel Service	A1	6,20	15/01/2038	132 062	0,02
1 100 000	United Technologies	A3	3,10	01/06/2022	1 129 865	0,17
500 000	United Technologies	A3	2,65	01/11/2026	480 595	0,07
650 000	United Technologies	A3	4,50	01/06/2042	695 331	0,11
500 000	United Technologies	A3	4,15	15/05/2045	509 100	0,08
1 200 000	United Technologies	A3	3,75	01/11/2046	1 147 704	0,17
94 000	UnitedHealth Group	A3	2,70	15/07/2020	95 380	0,01
500 000	UnitedHealth Group	A3	2,13	15/03/2021	493 120	0,07
270 000	UnitedHealth Group	A3	2,88	15/03/2022	273 083	0,04
625 000	UnitedHealth Group	A3	3,75	15/07/2025	648 362	0,10
700 000	UnitedHealth Group	A3	4,63	15/07/2035	763 168	0,12
750 000	UnitedHealth Group	A3	6,88	15/02/2038	1 023 037	0,16
69 000	UnitedHealth Group	A3	4,75	15/07/2045	76 470	0,01
315 000	UnitedHealth Group	A3	4,20	15/01/2047	320 916	0,05
900 000	US Bancorp	A1	2,35	29/01/2021	899 748	0,14
210 000	US Bancorp	A1	2,95	15/07/2022	210 926	0,03
1 000 000	US Bancorp	A1	3,10	27/04/2026	974 180	0,15
500 000	US Bancorp	A1	2,38	22/07/2026	463 030	0,07
1 000 000	Vale Overseas	Ba3	5,88	10/06/2021	1 048 750	0,16
50 000	Vale Overseas	Ba3	4,38	11/01/2022	49 250	0,01
500 000	Vale Overseas	Ba3	8,25	17/01/2034	553 750	0,08
1 100 000	Vale Overseas	Ba3	6,88	21/11/2036	1 086 250	0,16
150 000	Vale Overseas	Ba3	6,88	10/11/2039	146 625	0,02
765 000	Valero Energy	Baa2	3,40	15/09/2026	732 870	0,11
600 000	Valero Energy	Baa2	6,63	15/06/2037	701 124	0,11
150 000	Verizon Communications	Baa1	2,63	21/02/2020	151 359	0,02
313 000	Verizon Communications	Baa1	4,50	15/09/2020	334 115	0,05
330 000	Verizon Communications	Baa1	4,60	01/04/2021	354 014	0,05
3 532 000	Verizon Communications	Baa1	1,75	15/08/2021	3 386 870	0,51
300 000	Verizon Communications	Baa1	3,50	01/11/2021	308 982	0,05
648 000	Verizon Communications	Baa1	3,00	01/11/2021	652 886	0,10
200 000	Verizon Communications	Baa1	2,45	01/11/2022	192 906	0,03
405 000	Verizon Communications	Baa1	5,15	15/09/2023	447 067	0,07
400 000	Verizon Communications	Baa1	4,15	15/03/2024	416 676	0,06
539 000	Verizon Communications	Baa1	3,50	01/11/2024	538 326	0,08
750 000	Verizon Communications	Baa1	2,63	15/08/2026	689 895	0,10
400 000	Verizon Communications	Baa1	6,40	15/09/2033	483 920	0,07
370 000	Verizon Communications	Baa1	5,05	15/03/2034	391 689	0,06
859 000	Verizon Communications	Baa1	5,85	15/09/2035	985 445	0,15
1 525 000	Verizon Communications	Baa1	4,27	15/01/2036	1 474 492	0,22
150 000	Verizon Communications	Baa1	6,40	15/02/2038	181 068	0,03
963 000	Verizon Communications	Baa1	6,55	15/09/2043	1 203 625	0,18
2 850 000	Verizon Communications	Baa1	4,13	15/08/2046	2 578 509	0,39
1 450 000	Verizon Communications	Baa1	4,86	21/08/2046	1 464 906	0,22
969 000	Verizon Communications	Baa1	4,52	15/09/2048	927 546	0,14
600 000	Verizon Communications	Baa1	5,01	21/08/2054	598 644	0,09
315 000	Verizon Communications	Baa1	4,67	15/03/2055	297 420	0,05
200 000	Viacom	Baa3	4,25	01/09/2023	199 688	0,03
1 120 000	Viacom	Baa3	4,38	15/03/2043	893 883	0,14
613 000	Viacom	Baa3	5,85	01/09/2043	603 259	0,09
100 000	Visa	A1	2,20	14/12/2020	100 005	0,02
500 000	Visa	A1	2,80	14/12/2022	501 935	0,08

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
2 048 000	Visa	A1	3,15	14/12/2025	2 059 100	0,31
1 000 000	Visa	A1	4,15	14/12/2035	1 046 240	0,16
581 000	Visa	A1	4,30	14/12/2045	614 094	0,09
1 150 000	Vodafone Group	Baa1	2,50	26/09/2022	1 100 688	0,17
100 000	Vodafone Group	Baa1	6,15	27/02/2037	112 576	0,02
500 000	Vodafone Group	Baa1	4,38	19/02/2043	444 030	0,07
570 000	Wal-Mart Stores	Aa2	4,25	15/04/2021	616 518	0,09
1 500 000	Wal-Mart Stores	Aa2	2,55	11/04/2023	1 485 285	0,23
1 300 000	Wal-Mart Stores	Aa2	3,30	22/04/2024	1 337 011	0,20
250 000	Wal-Mart Stores	Aa2	5,88	05/04/2027	308 030	0,05
610 000	Wal-Mart Stores	Aa2	5,25	01/09/2035	732 079	0,11
210 000	Wal-Mart Stores	Aa2	6,50	15/08/2037	284 995	0,04
400 000	Wal-Mart Stores	Aa2	6,20	15/04/2038	529 868	0,08
130 000	Wal-Mart Stores	Aa2	5,63	01/04/2040	160 865	0,02
40 000	Wal-Mart Stores	Aa2	5,63	15/04/2041	49 529	0,01
1 000 000	Wal-Mart Stores	Aa2	4,00	11/04/2043	1 006 300	0,15
750 000	Wal-Mart Stores	Aa2	4,75	02/10/2043	845 722	0,13
300 000	Wal-Mart Stores	Aa2	4,30	22/04/2044	317 034	0,05
1 000 000	Walgreen	Baa2	3,10	15/09/2022	999 450	0,15
100 000	Walgreens Boots Alliance	Baa2	2,60	01/06/2021	99 259	0,02
200 000	Walgreens Boots Alliance	Baa2	3,30	18/11/2021	203 730	0,03
900 000	Walgreens Boots Alliance	Baa2	3,10	01/06/2023	892 737	0,14
400 000	Walgreens Boots Alliance	Baa2	4,80	18/11/2044	411 428	0,06
1 100 000	Walt Disney	A2	2,30	12/02/2021	1 103 498	0,17
1 490 000	Walt Disney	A2	3,00	13/02/2026	1 487 556	0,23
180 000	Walt Disney	A2	1,85	30/07/2026	161 660	0,02
300 000	Waste Management	Baa2	4,10	01/03/2045	299 604	0,05
220 000	Wells Fargo & Co	A2	2,15	30/01/2020	218 786	0,03
200 000	Wells Fargo & Co	A2	2,60	22/07/2020	201 038	0,03
1 780 000	Wells Fargo & Co	A2	2,55	07/12/2020	1 778 968	0,27
100 000	Wells Fargo & Co	A2	3,00	22/01/2021	101 371	0,02
2 800 000	Wells Fargo & Co	A2	2,50	04/03/2021	2 780 652	0,42
2 325 000	Wells Fargo & Co	A2	2,10	26/07/2021	2 262 992	0,34
100 000	Wells Fargo & Co	A3	3,45	13/02/2023	100 107	0,02
500 000	Wells Fargo & Co	A3	4,13	15/08/2023	517 555	0,08
500 000	Wells Fargo & Co	A2	3,30	09/09/2024	495 710	0,08
150 000	Wells Fargo & Co	A2	3,00	19/02/2025	144 366	0,02
100 000	Wells Fargo & Co	A2	3,00	22/04/2026	95 370	0,01
1 000 000	Wells Fargo & Co	A2	3,00	23/10/2026	950 930	0,14
1 300 000	Wells Fargo & Co	A3	5,38	02/11/2043	1 436 214	0,22
200 000	Wells Fargo & Co	A3	5,61	15/01/2044	226 288	0,03
1 100 000	Wells Fargo & Co	A3	4,65	04/11/2044	1 091 860	0,17
100 000	Wells Fargo & Co	A2	3,90	01/05/2045	95 088	0,01
550 000	Wells Fargo & Co	A3	4,90	17/11/2045	566 648	0,09
550 000	Wells Fargo & Co	A3	4,40	14/06/2046	528 308	0,08
1 500 000	Wells Fargo Capital X	Baa1	5,95	01/12/2086	1 551 780	0,24
1 120 000	Westpac Banking	Aa2	2,30	26/05/2020	1 113 504	0,17
639 000	Westpac Banking	Aa2	2,60	23/11/2020	639 633	0,10
500 000	Westpac Banking	Aa2	2,00	19/08/2021	485 375	0,07
40 000	Weyerhaeuser	Baa2	7,38	15/03/2032	50 744	0,01
250 000	Williams Partners	Baa3	5,25	15/03/2020	267 633	0,04
500 000	Williams Partners	Baa3	4,30	04/03/2024	504 550	0,08
450 000	Williams Partners	Baa3	6,30	15/04/2040	482 666	0,07
850 000	Williams Partners	Baa3	5,10	15/09/2045	805 409	0,12
170 000	Williams Partners LP / ACMP Finance	Baa3	4,88	15/05/2023	172 201	0,03
50 000	WPP Finance 2010	Baa2	4,75	21/11/2021	54 112	0,01

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,48 % (31 décembre 2015 – 98,57 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
650 000	WPP Finance 2010	Baa2	3,75	19/09/2024	653 107	0,10
200 000	Wyeth	A1	6,50	01/02/2034	259 042	0,04
640 000	Wyeth	A1	5,95	01/04/2037	805 562	0,12
200 000	Xerox	Baa3	4,50	15/05/2021	207 964	0,03
32 000	Zimmer Biomet Holdings	Baa3	3,15	01/04/2022	31 887	0,00
850 000	Zimmer Biomet Holdings	Baa3	3,55	01/04/2025	828 750	0,13
450 000	Zoetis	Baa2	4,70	01/02/2043	433 206	0,07
Total Obligations d'entreprises					648 233 509	98,48
Total des valeurs mobilières					648 233 509	98,48

Instruments financiers dérivés – (0,21) % (31 décembre 2015 – Néant)

Instruments financiers dérivés négociés en bourse – 0,00 % (31 décembre 2015 – Néant)

Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts* – 0,00 % (31 décembre 2015 – Néant)

Devise	Description	Valeur notionnelle	Échéance	Moins-valeur latente USD	% du Compartiment
USD	United States 10 years Note (Cbt)				
	Contrats à terme ferme (« futures ») courts	(4 706 000)	22/03/2017	(16 687)	(0,00)
Moins-valeur latente nette sur les contrats à terme ferme (« futures ») ouverts				(16 687)	(0,00)
Total instruments financiers dérivés négociés en bourse				(16 687)	(0,00)

Instruments financiers dérivés de gré à gré – (0,21) % (31 décembre 2015 – Néant)

Contrats de change à terme ouverts** – (0,21) % (31 décembre 2015 - Néant)

Date de règlement	Montant acheté	Montant vendu	Plus-value (moins)-valeur latente USD	% du Compartiment	
04/01/2017	EUR 141 569 555	USD 150 464 370	(1 143 887)	(0,17)	
04/01/2017	EUR 4 894 924	USD 5 216 031	(53 110)	(0,01)	
04/01/2017	EUR 2 541 455	USD 2 714 223	(33 624)	(0,01)	
04/01/2017	EUR 2 269 566	USD 2 412 707	(18 883)	(0,00)	
04/01/2017	EUR 258 464	USD 275 000	(2 386)	(0,00)	
04/01/2017	EUR 1 025 831	USD 1 067 720	14 276	0,00	
04/01/2017	USD 10 554 805	EUR 10 121 406	(120 748)	(0,02)	
04/01/2017	USD 2 412 450	EUR 2 308 763	(22 718)	(0,00)	
04/01/2017	USD 999 128	EUR 942 929	4 573	0,00	
Plus-valeur latente sur les contrats de change à terme ouverts				18 849	0,00
Moins-valeur latente sur les contrats de change à terme ouverts				(1 395 356)	(0,21)
Moins-valeur latente nette sur les contrats de change à terme ouverts				(1 376 507)	(0,21)
Total des Instruments financiers dérivés négociés de gré à gré				(1 376 507)	(0,21)
Total des Instruments financiers dérivés				(1 393 194)	(0,21)
Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				646 840 315	98,27
Autres actifs nets				11 415 649	1,73
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables				658 255 964	100,00
Analyse de l'Actif total				% de l'Actif total 31/12/2016	
Valeurs mobilières admises à la cote officielle sur une bourse et valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					93,78
Actif circulant					6,22
Actif total					100,00

* Le courtier des contrats à terme ferme ouverts est Deutsche Bank AG Frankfurt.

** La contrepartie chargée des contrats de change à terme ouverts est Barclays Bank Plc.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Markit iBoxx EUR Eurozone Sovereigns Quality Weighted Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence comprend des obligations d'État de qualité « investment grade » libellées en euros et émises par des pays de la zone euro. L'Indice de Référence vise à offrir une couverture ciblée de l'univers des obligations d'État libellées en euros par des pondérations ajustées, en attribuant des pondérations plus élevées aux pays ayant des fondamentaux relativement solides et en réduisant la pondération des pays ayant des fondamentaux relativement faibles. De plus amples informations concernant l'Indice de Référence figurent à la section « Description générale de l'Actif sous-jacent » du supplément concerné.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

Le Compartiment a suivi l'Indice de Référence en restant dans les limites de l'écart de suivi anticipé. L'écart de suivi anticipé pour le Compartiment est de 1,00 %.

	<u>Total de l'Actif net</u>	<u>Actif net par Action</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	15 625 358 €	21,12 €
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Rendement du</u>	<u>Rendement de</u>
	<u>Compartiment</u>	<u>l'Indice</u>
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	3,42 %	3,67 %
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Écart de suivi</u>	<u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	0,09 %	(0,25) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Obligations d'État – 98,61 % (31 décembre 2015 – 97,97 %)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
65 000	Autriche (République d')	Aa1	4,65	15/01/2018	68 594	0,44
26 000	Autriche (République d')	Aa1	1,15	19/10/2018	26 859	0,17
78 000	Autriche (République d')	Aa1	1,95	18/06/2019	82 954	0,53
75 000	Autriche (République d')	Aa1	3,90	15/07/2020	86 745	0,56
40 000	Autriche (République d')	Aa1	3,50	15/09/2021	47 329	0,30
16 000	Autriche (République d')	Aa1	3,65	20/04/2022	19 344	0,12
23 000	Autriche (République d')	Aa1	3,40	22/11/2022	27 888	0,18
90 000	Autriche (République d')	Aa1	1,75	20/10/2023	101 273	0,65
41 000	Autriche (République d')	Aa1	1,20	20/10/2025	44 326	0,28
90 000	Autriche (République d')	Aa1	0,75	20/10/2026	92 691	0,59
15 000	Autriche (République d')	Aa1	2,40	23/05/2034	18 623	0,12
43 000	Autriche (République d')	Aa1	4,15	15/03/2037	67 747	0,43
38 000	Autriche (République d')	Aa1	3,15	20/06/2044	55 366	0,35
21 000	Autriche (République d')	Aa1	3,80	26/01/2062	37 878	0,24
15 075	Belgique (Royaume de)	Aa3	4,00	28/03/2018	15 952	0,10
113 045	Belgique (Royaume de)	Aa3	4,00	28/03/2019	124 873	0,80
60 000	Belgique (Royaume de)	Aa3	3,75	28/09/2020	69 735	0,45
60 000	Belgique (Royaume de)	Aa3	4,25	28/09/2021	73 351	0,47
99 940	Belgique (Royaume de)	Aa3	4,00	28/03/2022	122 839	0,79
60 872	Belgique (Royaume de)	Aa3	2,25	22/06/2023	70 209	0,45
50 436	Belgique (Royaume de)	Aa3	2,60	22/06/2024	59 578	0,38
55 579	Belgique (Royaume de)	Aa3	0,80	22/06/2025	57 584	0,37
82 752	Belgique (Royaume de)	Aa3	1,00	22/06/2026	86 316	0,55
45 218	Belgique (Royaume de)	Aa3	5,50	28/03/2028	69 152	0,44
30 218	Belgique (Royaume de)	Aa3	1,00	22/06/2031	30 191	0,19
45 218	Belgique (Royaume de)	Aa3	4,00	28/03/2032	64 536	0,41
70 579	Belgique (Royaume de)	Aa3	5,00	28/03/2035	116 672	0,75
42 902	Belgique (Royaume de)	Aa3	1,90	22/06/2038	48 054	0,31
37 684	Belgique (Royaume de)	Aa3	4,25	28/03/2041	60 479	0,39
30 143	Belgique (Royaume de)	Aa3	3,75	22/06/2045	46 049	0,30
25 075	Belgique (Royaume de)	Aa3	2,15	22/06/2066	27 299	0,17
8 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	1,13	15/09/2018	8 246	0,05
15 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	4,38	04/07/2019	16 893	0,11
60 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	3,38	15/04/2020	67 858	0,43
15 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	3,50	15/04/2021	17 571	0,11
53 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	1,50	15/04/2023	58 482	0,37
20 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	2,00	15/04/2024	22 882	0,15
15 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	0,88	15/09/2025	15 812	0,10
30 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	2,75	04/07/2028	37 547	0,24
8 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	0,75	15/04/2031	8 017	0,05
15 000	Finlande (gouvernement)	Aa1	2,63	04/07/2042	20 440	0,13
121 301	France (République de France)	Aa2	1,00	25/05/2018	124 175	0,79
70 000	France (République de France)	Aa2	1,00	25/11/2018	72 222	0,46
70 722	France (République de France)	Aa2	0,00	25/02/2019	71 727	0,46
45 218	France (République de France)	Aa2	4,25	25/04/2019	50 373	0,32
66 090	France (République de France)	Aa2	1,00	25/05/2019	68 739	0,44
346 669	France (République de France)	Aa2	8,50	25/10/2019	436 138	2,79
75 361	France (République de France)	Aa2	0,00	25/05/2020	76 622	0,49
100 000	France (République de France)	Aa2	2,50	25/10/2020	111 311	0,71
131 594	France (République de France)	Aa2	3,75	25/04/2021	155 049	1,00
75 361	France (République de France)	Aa2	3,25	25/10/2021	88 188	0,56
41 158	France (République de France)	Aa2	3,00	25/04/2022	48 134	0,31
75 361	France (République de France)	Aa2	2,25	25/10/2022	85 615	0,55
150 722	France (République de France)	Aa2	8,50	25/04/2023	231 726	1,48

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'État – 98,61 % (31 décembre 2015 – 97,97 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
61 090	France (République de France)	Aa2	4,25	25/10/2023	78 513	0,50
84 000	France (République de France)	Aa2	2,25	25/05/2024	96 863	0,62
60 872	France (République de France)	Aa2	1,75	25/11/2024	67 942	0,44
60 293	France (République de France)	Aa2	0,50	25/05/2025	60 844	0,39
180 872	France (République de France)	Aa2	6,00	25/10/2025	268 919	1,72
30 143	France (République de France)	Aa2	1,00	25/11/2025	31 416	0,20
73 331	France (République de France)	Aa2	0,50	25/05/2026	72 624	0,47
90 436	France (République de France)	Aa2	2,75	25/10/2027	109 140	0,70
135 654	France (République de France)	Aa2	5,50	25/04/2029	209 588	1,34
43 045	France (République de France)	Aa2	2,50	25/05/2030	51 393	0,33
25 504	France (République de France)	Aa2	1,50	25/05/2031	27 022	0,17
50 143	France (République de France)	Aa2	5,75	25/10/2032	84 332	0,54
73 045	France (République de France)	Aa2	4,75	25/04/2035	115 667	0,74
24 000	France (République de France)	Aa2	1,25	25/05/2036	23 714	0,15
63 045	France (République de France)	Aa2	4,00	25/10/2038	94 611	0,61
75 361	France (République de France)	Aa2	4,50	25/04/2041	122 013	0,78
52 827	France (République de France)	Aa2	3,25	25/05/2045	72 753	0,47
37 827	France (République de France)	Aa2	4,00	25/04/2055	62 681	0,40
30 143	France (République de France)	Aa2	4,00	25/04/2060	51 256	0,33
30 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	4,00	04/01/2018	31 450	0,20
422 030	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,25	13/04/2018	427 732	2,74
180 872	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	4,25	04/07/2018	194 578	1,25
60 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	14/09/2018	60 802	0,39
150 722	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,00	22/02/2019	156 535	1,00
120 579	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,50	12/04/2019	124 144	0,79
306 955	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,25	11/10/2019	315 755	2,02
250 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	17/04/2020	255 999	1,64
100 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	3,00	04/07/2020	113 160	0,72
76 812	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	2,25	04/09/2020	85 254	0,55
105 504	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	2,50	04/01/2021	119 061	0,76
45 940	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	09/04/2021	47 148	0,30
97 970	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	3,25	04/07/2021	115 287	0,74
165 797	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,00	08/10/2021	170 075	1,09
200 722	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,75	04/07/2022	224 954	1,44
80 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,50	04/09/2022	88 681	0,57
120 579	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,50	15/02/2023	134 278	0,86
123 331	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	2,00	15/08/2023	142 111	0,91
56 233	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,50	15/05/2024	63 190	0,40
226 090	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,00	15/08/2024	245 622	1,57
145 218	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,50	15/02/2025	151 841	0,97
75 361	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	1,00	15/08/2025	81 793	0,52
235 654	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	0,50	15/02/2026	244 208	1,56
135 654	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	6,50	04/07/2027	223 969	1,43
130 872	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	6,25	04/01/2030	228 250	1,46
40 000	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	5,50	04/01/2031	67 411	0,43
85 579	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	4,75	04/07/2034	144 648	0,93
95 654	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	4,00	04/01/2037	154 559	0,99
80 143	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	4,25	04/07/2039	137 811	0,88
75 504	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	4,75	04/07/2040	139 705	0,90
75 361	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	3,25	04/07/2042	116 601	0,75
74 579	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	2,50	04/07/2044	103 775	0,66
91 391	Allemagne (République fédérale d')	Aaa	2,50	15/08/2046	128 638	0,82
67 970	Irlande (gouvernement)	A3	4,40	18/06/2019	76 330	0,49
50 000	Irlande (gouvernement)	A3	5,90	18/10/2019	59 064	0,38
43 331	Irlande (gouvernement)	A3	5,00	18/10/2020	52 362	0,34
70 000	Irlande (gouvernement)	A3	0,80	15/03/2022	73 373	0,47
35 361	Irlande (gouvernement)	A3	3,40	18/03/2024	43 024	0,28

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'État – 98,61 % (31 décembre 2015 – 97,97 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
45 504	Irlande (gouvernement)	A3	5,40	13/03/2025	63 112	0,40
30 143	Irlande (gouvernement)	A3	1,00	15/05/2026	30 796	0,20
25 624	Irlande (gouvernement)	A3	2,40	15/05/2030	29 474	0,19
30 218	Irlande (gouvernement)	A3	2,00	18/02/2045	32 232	0,21
63 000	Italie (République d')	Baa2	4,50	01/02/2018	66 190	0,42
166 000	Italie (République d')	Baa2	4,50	01/08/2018	178 238	1,14
11 000	Italie (République d')	Baa2	0,30	15/10/2018	11 086	0,07
131 000	Italie (République d')	Baa2	1,50	01/08/2019	135 981	0,87
106 000	Italie (République d')	Baa2	1,05	01/12/2019	109 013	0,70
30 000	Italie (République d')	Baa2	4,00	01/09/2020	34 109	0,22
28 000	Italie (République d')	Baa2	0,65	01/11/2020	28 436	0,18
90 000	Italie (République d')	Baa2	3,75	01/05/2021	102 517	0,66
61 000	Italie (République d')	Baa2	4,75	01/09/2021	72 729	0,47
221 000	Italie (République d')	Baa2	1,45	15/09/2022	227 815	1,46
53 000	Italie (République d')	Baa2	3,75	01/09/2024	61 896	0,40
45 000	Italie (République d')	Baa2	5,00	01/03/2025	57 077	0,37
91 000	Italie (République d')	Baa2	1,50	01/06/2025	90 565	0,58
30 000	Italie (République d')	Baa2	2,00	01/12/2025	30 784	0,20
105 504	Italie (République d')	Baa2	6,50	01/11/2027	152 659	0,98
83 000	Italie (République d')	Baa2	6,00	01/05/2031	121 814	0,78
30 000	Italie (République d')	Baa2	5,75	01/02/2033	43 672	0,28
30 000	Italie (République d')	Baa2	5,00	01/08/2034	41 042	0,26
23 000	Italie (République d')	Baa2	2,25	01/09/2036	22 351	0,14
18 000	Italie (République d')	Baa2	4,00	01/02/2037	22 133	0,14
25 000	Italie (République d')	Baa2	5,00	01/08/2039	34 756	0,22
35 000	Italie (République d')	Baa2	5,00	01/09/2040	48 382	0,31
21 000	Italie (République d')	Baa2	4,75	01/09/2044	28 435	0,18
20 000	Italie (République d')	Baa2	3,25	01/09/2046	21 408	0,14
30 000	Italie (République d')	Baa2	2,70	01/03/2047	28 781	0,18
15 000	Luxembourg (gouvernement)	Aaa	2,13	10/07/2023	17 189	0,11
60 293	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	1,25	15/01/2018	61 524	0,39
50 000	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	4,00	15/07/2018	53 647	0,34
106 090	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	1,25	15/01/2019	110 362	0,71
30 143	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	4,00	15/07/2019	33 783	0,22
45 940	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	3,50	15/07/2020	52 766	0,34
90 579	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	3,25	15/07/2021	106 317	0,68
105 504	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	2,25	15/07/2022	120 754	0,77
75 361	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	1,75	15/07/2023	84 811	0,54
75 361	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	2,00	15/07/2024	86 544	0,55
20 579	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	0,25	15/07/2025	20 679	0,13
75 361	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	0,50	15/07/2026	76 488	0,49
52 752	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	5,50	15/01/2028	81 606	0,52
47 827	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	2,50	15/01/2033	61 109	0,39
45 293	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	4,00	15/01/2037	72 462	0,46
50 436	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	3,75	15/01/2042	82 731	0,53
32 752	Pays-Bas (gouvernement)	Aaa	2,75	15/01/2047	47 491	0,30
15 075	Slovaquie (Gouvernement de la)	A2	1,50	28/11/2018	15 582	0,10
30 293	Slovaquie (Gouvernement de la)	A2	1,38	21/01/2027	31 500	0,20
22 609	Slovaquie (Gouvernement de la)	A2	3,88	08/02/2033	30 794	0,20
10 000	Slovénie (Gouvernement de la)	Baa3	2,13	28/07/2025	11 070	0,07
20 000	Slovénie (Gouvernement de la)	Baa3	2,25	03/03/2032	21 818	0,14
95 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	0,25	30/04/2018	95 690	0,62
196 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	2,75	30/04/2019	209 182	1,34
88 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	1,15	30/07/2020	91 351	0,58
90 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	0,75	30/07/2021	91 902	0,59
46 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	5,85	31/01/2022	58 608	0,38
90 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	5,40	31/01/2023	115 553	0,74

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'État – 98,61 % (31 décembre 2015 – 97,97 %) (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
60 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	3,80	30/04/2024	71 971	0,46
146 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	4,65	30/07/2025	186 881	1,20
98 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	1,95	30/04/2026	103 364	0,66
75 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	6,00	31/01/2029	111 255	0,71
10 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	1,95	30/07/2030	10 210	0,07
25 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	5,75	30/07/2032	38 121	0,24
30 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	4,20	31/01/2037	39 811	0,25
20 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	4,90	30/07/2040	29 098	0,19
15 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	4,70	30/07/2041	21 376	0,14
30 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	5,15	31/10/2044	45 508	0,29
10 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	2,90	31/10/2046	10 623	0,07
10 000	Espagne (gouvernement)	Baa2	3,45	30/07/2066	11 062	0,07
Total des Obligations d'État					15 408 798	98,61
Total des valeurs mobilières					15 408 798	98,61
Autres actifs nets – 1,39 % (31 décembre 2015 – 2,03 %)					216 560	1,39
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables					15 625 358	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote officielle sur une bourse et valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	98,61
Actif circulant	1,39
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Health Care Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur de la santé.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	249 165 909 \$	25,13 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	0,54 %	0,74 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	0,05 %	(0,20) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,95 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Biotechnologie			
13 772	Alexion Pharmaceuticals	1 685 004	0,68
45 959	Amgen	6 719 665	2,70
13 457	Biogen	3 816 136	1,53
10 489	BioMarin Pharmaceutical	868 909	0,35
47 602	Celgene	5 509 932	2,21
28 020	CSL	2 037 246	0,82
3 495	Genmab	581 546	0,23
81 044	Gilead Sciences	5 803 561	2,33
9 003	Illumina	1 152 744	0,46
10 320	Incyte	1 034 786	0,42
4 761	Regeneron Pharmaceuticals	1 747 715	0,70
6 083	Seattle Genetics	321 000	0,13
2 670	United Therapeutics	382 958	0,15
15 256	Vertex Pharmaceuticals	1 123 910	0,45
		32 785 112	13,16
Produits chimiques			
3 251	Lonza Group	563 931	0,23
		563 931	0,23
Informatique et périphériques			
12 059	M3	304 486	0,12
		304 486	0,12
Électronique			
19 991	Agilent Technologies	910 790	0,37
24 369	Hoya	1 026 074	0,41
1 627	Mettler-Toledo International	680 997	0,27
4 889	Waters	657 033	0,26
		3 274 894	1,31
Équipement et fournitures médicaux			
90 276	Abbott Laboratories	3 467 501	1,39
4 425	Align Technology	425 375	0,17
30 061	Baxter International	1 332 905	0,53
13 036	Becton Dickinson & Co	2 158 110	0,87
83 269	Boston Scientific	1 801 109	0,72
3 524	Cochlear	312 714	0,13
7 296	Coloplast	492 951	0,20
2 925	Cooper	511 670	0,20
4 477	CR Bard	1 005 803	0,40
6 487	Cyberdyne	91 881	0,04
38 167	Danaher	2 970 919	1,19
14 309	Dentsply Sirona	826 059	0,33
13 076	Edwards Lifesciences	1 225 221	0,49
12 672	Essilor International	1 434 818	0,58
12 322	Getinge	198 164	0,08
5 024	Henry Schein	762 191	0,31
15 334	Hologic	615 200	0,25
5 446	IDEXX Laboratories	638 652	0,26
2 351	Intuitive Surgical	1 490 934	0,60
85 580	Medtronic	6 095 863	2,45
17 820	Olympus	617 249	0,25
5 198	Patterson	213 274	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipement et fournitures médicaux (suite)			
13 645	QIAGEN	383 980	0,15
8 664	ResMed	537 601	0,22
54 781	Smith & Nephew	826 496	0,33
3 215	Sonova Holding	390 349	0,16
17 420	St Jude Medical	1 396 910	0,56
20 688	Stryker	2 478 629	0,99
9 622	Sysmex	558 503	0,22
2 705	Teleflex	435 911	0,17
21 026	Terumo	777 873	0,31
24 212	Thermo Fisher Scientific	3 416 313	1,37
5 734	Varian Medical Systems	514 799	0,21
7 498	William Demant Holding	130 612	0,05
12 302	Zimmer Biomet Holdings	1 269 566	0,51
		41 806 105	16,78
Fournisseurs et services de santé			
21 544	Aetna	2 671 671	1,07
16 162	Anthem	2 323 611	0,93
10 352	Centene	584 992	0,24
15 757	Cigna	2 101 826	0,84
10 172	DaVita	653 042	0,26
7 209	Envision Healthcare	456 258	0,18
673	Eurofins Scientific	287 488	0,12
25 165	Fresenius & Co	1 971 067	0,79
13 186	Fresenius Medical Care & Co	1 118 893	0,45
18 603	HCA Holdings	1 376 994	0,55
106 722	Healthscope	176 965	0,07
9 155	Humana	1 867 895	0,75
6 223	Laboratory of America Holdings	798 909	0,32
22 687	Mediclinic International	216 136	0,09
5 753	MEDNAX	383 495	0,16
3 496	Miraca Holdings	157 363	0,06
8 538	Quest Diagnostics	784 642	0,32
8 947	Quintiles IMS Holdings	680 419	0,27
8 710	Ramsay Health Care	430 762	0,17
23 074	Ryman Healthcare	130 486	0,05
24 312	Sonic Healthcare	376 732	0,15
58 489	UnitedHealth Group	9 360 580	3,76
5 548	Universal Health Services	590 196	0,24
		29 500 422	11,84
Laboratoires pharmaceutiques			
99 961	AbbVie	6 259 558	2,51
5 956	Actelion	1 292 171	0,52
11 811	Alfresa Holdings	195 846	0,08
9 314	Alkermes	517 672	0,21
24 316	Allergan	5 106 603	2,05
11 687	AmerisourceBergen	913 807	0,37
132 347	Astellas Pharma	1 842 203	0,74
77 663	AstraZeneca	4 258 413	1,71
50 785	Bayer	5 309 946	2,13
102 612	Bristol-Myers Squibb	5 996 645	2,41
19 566	Cardinal Health	1 408 165	0,57
13 768	Chugai Pharmaceutical	396 036	0,16
37 218	Daiichi Sankyo	763 123	0,31
5 152	DexCom	307 574	0,12
15 499	Eisai	891 390	0,36

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Laboratoires pharmaceutiques (suite)			
61 011	Eli Lilly & Co	4 487 359	1,80
12 577	Endo International	207 143	0,08
38 703	Express Scripts Holding	2 662 379	1,07
233	Galenica	263 410	0,11
299 373	GlaxoSmithKline	5 778 152	2,32
17 891	Grifols	356 276	0,14
8 862	Hikma Pharmaceuticals	207 290	0,08
3 701	Hisamitsu Pharmaceutical	185 629	0,07
3 724	Jazz Pharmaceuticals	406 028	0,16
168 017	Johnson & Johnson	19 357 239	7,77
15 929	Kyowa Hakko Kirin	220 699	0,09
6 476	Mallinckrodt	322 634	0,13
13 810	McKesson	1 939 615	0,78
10 575	Medipal Holdings	167 100	0,07
7 858	Merck	821 778	0,33
169 819	Merck & Co	9 997 245	4,01
13 798	Mitsubishi Tanabe Pharma	271 263	0,11
27 923	Mylan	1 065 262	0,43
137 137	Novartis	9 998 378	4,01
117 417	Novo Nordisk	4 242 272	1,70
25 280	Ono Pharmaceutical	553 891	0,22
6 324	Orion	282 084	0,11
24 012	Otsuka Holdings	1 048 511	0,42
8 701	Perrigo	724 184	0,29
372 507	Pfizer	12 099 027	4,86
43 146	Roche Holding	9 874 315	3,96
71 246	Sanofi	5 778 782	2,32
22 917	Santen Pharmaceutical	280 973	0,11
18 265	Shionogi & Co	876 801	0,35
55 284	Shire	3 199 718	1,28
9 915	Sumitomo Dainippon Pharma	170 868	0,07
4 716	Suzuken	154 457	0,06
2 175	Taisho Pharmaceutical Holdings	180 885	0,07
43 763	Takeda Pharmaceutical	1 814 156	0,73
907	Taro Pharmaceutical Industries	95 480	0,04
56 065	Teva Pharmaceutical Industries	2 032 356	0,82
7 800	UCB	501 110	0,20
19 987	Valeant Pharmaceuticals International	290 181	0,12
28 882	Zoetis	1 546 054	0,62
		139 920 136	56,16
Logiciels			
18 666	Cerner	884 209	0,35
		884 209	0,35
Total des Actions		249 039 295	99,95
Total des valeurs mobilières		249 039 295	99,95
Autres actifs nets – 0,05 %		126 614	0,05
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		249 165 909	100,00
			% de l'Actif total
Analyse de l'Actif total			31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			99,81
Actif circulant			0,19
Actif total			100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI Total Return Net World Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur financier.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	215 031 286 \$	16,15 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	21,54 %	21,74 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	0,06 %	(0,19) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,92 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Banques			
9 878	ABN AMRO Group	219 316	0,10
41 848	Aozora Bank	148 182	0,07
103 674	Australia & New Zealand Banking Group	2 283 639	1,06
233 088	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 576 879	0,73
186 888	Banco de Sabadell	260 790	0,12
118 657	Banco Popular Espanol	114 891	0,05
516 974	Banco Santander	2 704 035	1,26
37 668	Bank Hapoalim	224 228	0,10
51 134	Bank Leumi Le-Israel	210 719	0,10
362 188	Bank of America	8 004 355	3,72
43 614	Bank of East Asia	167 072	0,08
972 227	Bank of Ireland	239 957	0,11
9 988	Bank of Kyoto	74 331	0,03
22 825	Bank of Montreal	1 643 645	0,76
37 823	Bank of New York Mellon	1 792 054	0,83
42 696	Bank of Nova Scotia	2 380 189	1,11
13 789	Bank of Queensland	118 517	0,05
162 821	Bankia	166 755	0,08
23 828	Bankinter	184 976	0,09
599 097	Barclays	1 654 142	0,77
28 855	BB&T	1 356 762	0,63
16 318	Bendigo & Adelaide Bank	150 180	0,07
37 507	BNP Paribas	2 395 389	1,11
131 535	BOC Hong Kong Holdings	470 789	0,22
116 732	CaixaBank	386 606	0,18
14 005	Canadian Imperial Bank of Commerce	1 144 169	0,53
17 928	Capital One Financial	1 564 039	0,73
25 622	Chiba Bank	157 508	0,07
6 513	Chugoku Bank	93 701	0,04
103 151	Citigroup	6 130 264	2,85
18 593	Citizens Financial Group	662 469	0,31
6 177	Comerica	420 715	0,20
37 621	Commerzbank	287 527	0,13
60 714	Commonwealth Bank of Australia	3 622 991	1,68
41 491	Concordia Financial Group	200 136	0,09
39 735	Credit Agricole	493 706	0,23
70 204	Credit Suisse Group	1 009 180	0,47
24 287	Danske Bank	737 959	0,34
62 880	DBS Group Holdings	754 717	0,35
48 646	Deutsche Bank	885 087	0,41
34 541	DNB	515 244	0,24
10 631	Erste Group Bank	312 003	0,14
27 249	Fifth Third Bancorp	734 906	0,34
5 310	First Republic Bank	489 263	0,23
27 871	Fukuoka Financial Group	124 020	0,06
12 936	Goldman Sachs Group	3 097 525	1,44
14 672	Hachijuni Bank	85 288	0,04
26 817	Hang Seng Bank	499 112	0,23
16 401	Hiroshima Bank	76 778	0,04
704 581	HSBC Holdings	5 719 071	2,66
38 357	Huntington Bancshares	507 080	0,24
137 354	ING Groep	1 936 967	0,90
449 780	Intesa Sanpaolo	1 150 908	0,53
23 211	Investec	153 728	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,92 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Banques (suite)			
14 560	Japan Post Bank	175 142	0,08
128 159	JPMorgan Chase & Co	11 058 840	5,14
8 853	KBC Group	549 337	0,26
38 269	KeyCorp	699 175	0,33
12 005	Kyushu Financial Group	81 622	0,04
2 275 194	Lloyds Banking Group	1 757 370	0,82
5 021	M&T Bank	785 435	0,37
20 007	Mediobanca	163 649	0,08
451 670	Mitsubishi UFJ Financial Group	2 788 980	1,30
4 923	Mizrahi Tefahot Bank	72 080	0,03
854 455	Mizuho Financial Group	1 536 971	0,71
50 802	Morgan Stanley	2 146 385	1,00
94 095	National Australia Bank	2 089 675	0,97
11 923	National Bank of Canada	484 815	0,23
33 202	Natixis	187 706	0,09
17 213	New York Community Bancorp	273 859	0,13
107 581	Nordea Bank	1 199 608	0,56
7 637	Northern Trust	680 075	0,32
111 085	Oversea-Chinese Banking	685 871	0,32
10 993	People's United Financial	212 824	0,10
17 418	PNC Financial Services Group	2 037 209	0,95
4 141	Raiffeisen Bank International	75 911	0,04
44 643	Regions Financial	641 073	0,30
78 565	Resona Holdings	403 821	0,19
52 605	Royal Bank of Canada	3 564 533	1,66
124 511	Royal Bank of Scotland Group	345 551	0,16
21 544	Seven Bank	61 879	0,03
67 468	Shinsei Bank	113 377	0,05
17 817	Shizuoka Bank	150 009	0,07
1 897	Signature Bank	284 929	0,13
53 574	Skandinaviska Enskilda Banken	563 481	0,26
27 171	Societe Generale	1 339 647	0,62
116 286	Standard Chartered	953 518	0,44
13 818	State Street	1 073 935	0,50
47 719	Sumitomo Mitsui Financial Group	1 824 724	0,85
11 642	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	417 529	0,19
17 568	SunTrust Banks	963 605	0,45
6 302	Suruga Bank	140 969	0,07
53 905	Svenska Handelsbanken	751 202	0,35
31 939	Swedbank	774 515	0,36
65 694	Toronto-Dominion Bank	3 243 918	1,51
129 556	UBS Group	2 033 176	0,95
185 590	UniCredit	535 183	0,25
45 586	United Overseas Bank	643 701	0,30
60 636	US Bancorp	3 114 871	1,45
170 097	Wells Fargo & Co	9 374 046	4,36
118 508	Westpac Banking	2 797 459	1,30
6 708	Yamaguchi Financial Group	73 214	0,03
		128 420 863	59,72
Services et fournitures commerciaux			
13 656	Element Fleet Management	126 881	0,06
6 145	Moody's	579 289	0,27
9 371	S&P Global	1 007 758	0,47
		1 713 928	0,80

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,92 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Informatique et périphériques			
7 542	SBI Holdings	96 154	0,05
		96 154	0,05
Produits financiers diversifiés			
34 379	3i Group	299 062	0,14
32 607	Aberdeen Asset Management	103 668	0,05
14 489	Acom	63 479	0,03
3 902	AEON Financial Service	69 486	0,03
1 900	Affiliated Managers Group	276 070	0,13
15 381	Ally Financial	292 547	0,14
27 832	American Express	2 061 795	0,96
5 718	Ameriprise Financial	634 355	0,29
6 839	ASX	246 318	0,11
4 325	BlackRock	1 645 835	0,77
42 145	Charles Schwab	1 663 463	0,77
8 690	CI Financial	187 078	0,09
7 129	CIT Group	304 266	0,14
12 014	CME Group	1 385 815	0,64
4 671	Credit Saison	83 180	0,04
59 846	Daiwa Securities Group	369 590	0,17
6 810	Deutsche Boerse	556 958	0,26
14 306	Discover Financial Services	1 031 320	0,48
9 796	E*TRADE Financial	339 431	0,16
4 000	Eaton Vance	167 520	0,08
1 425	Eurazeo	83 538	0,04
3 889	EXOR	168 097	0,08
8 697	FNF Group	295 350	0,14
13 376	Franklin Resources	529 422	0,25
2 849	Groupe Bruxelles Lambert	239 557	0,11
9 221	Hargreaves Lansdown	138 208	0,06
41 370	Hong Kong Exchanges and Clearing	977 536	0,45
3 414	IGM Financial	97 248	0,05
21 101	Intercontinental Exchange	1 190 518	0,55
14 671	Invesco	445 118	0,21
16 064	Investor	602 095	0,28
18 608	Japan Exchange Group	266 433	0,12
7 905	Julius Baer Group	351 791	0,16
8 305	Kinnevik	199 566	0,09
11 109	London Stock Exchange Group	400 000	0,19
10 800	Macquarie Group	681 303	0,32
33 498	Mebuki Financial Group	124 359	0,06
15 585	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	80 708	0,04
4 078	Nasdaq	273 715	0,13
11 528	Navient	189 405	0,09
11 186	NEX Group	64 203	0,03
128 548	Nomura Holdings	759 484	0,35
2 932	Onex	199 788	0,09
46 519	ORIX	727 489	0,34
1 224	Pargesa Holding	79 846	0,04
611	Partners Group Holding	286 909	0,13
5 210	Provident Financial	183 411	0,09
4 506	Raymond James Financial	312 131	0,14
4 791	Schroders	177 481	0,08
4 865	SEI Investments	240 136	0,11
27 639	Singapore Exchange	136 980	0,06
29 540	Synchrony Financial	1 071 416	0,50
8 857	T Rowe Price Group	666 578	0,31

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,92 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits financiers diversifiés (suite)			
9 332	TD Ameritrade Holding	406 875	0,19
9 141	Tullett Prebon	48 942	0,02
		24 476 872	11,38
Produits alimentaires			
75 588	First Pacific	52 841	0,02
		52 841	0,02
Industrie			
5 802	Industrivarden	108 445	0,05
11 505	Leucadia National	267 491	0,12
1 008	Wendel	121 629	0,06
		497 565	0,23
Assurances			
7 473	Admiral Group	168 705	0,08
64 588	Aegon	356 153	0,17
14 507	Aflac	1 009 687	0,47
6 883	Ageas	273 043	0,13
426 495	AIA Group	2 406 655	1,12
547	Alleghany	332 642	0,16
16 174	Allianz	2 678 346	1,25
13 161	Allstate	975 493	0,45
37 967	American International Group	2 479 625	1,15
104 533	AMP	381 489	0,18
9 399	Aon	1 048 270	0,49
4 318	Arch Capital Group	372 600	0,17
6 254	Arthur J Gallagher & Co	324 958	0,15
41 262	Assicurazioni Generali	614 518	0,29
2 171	Assurant	201 599	0,09
143 975	Aviva	865 318	0,40
68 780	AXA	1 740 009	0,81
3 253	Axis Capital Holdings	212 323	0,10
1 772	Baloise Holding	223 690	0,10
43 185	Berkshire Hathaway	7 038 291	3,27
20 192	Challenger	164 340	0,08
16 510	Chubb	2 181 301	1,01
5 526	Cincinnati Financial	418 595	0,20
6 067	CNP Assurances	112 625	0,05
37 942	Dai-ichi Life Holdings	633 044	0,29
48 592	Direct Line Insurance Group	221 798	0,10
1 491	Everest Re Group	322 652	0,15
820	Fairfax Financial Holdings	396 533	0,18
7 066	Gjensidige Forsikring	112 462	0,05
10 524	Great-West Lifeco	275 999	0,13
2 129	Hannover Rueck	230 844	0,11
13 787	Hartford Financial Services Group	656 951	0,31
3 629	Industrial Alliance Insurance & Financial Services	144 478	0,07
85 932	Insurance Australia Group	372 718	0,17
4 639	Intact Financial	332 432	0,16
15 655	Japan Post Holdings	195 830	0,09
209 871	Legal & General Group	642 094	0,30
8 254	Lincoln National	546 993	0,25
10 169	Loews	476 214	0,22
69 962	Manulife Financial	1 247 374	0,58
38 097	Mapfre	116 530	0,05

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions - 99,92 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Assurances (suite)			
493	Markel	445 919	0,21
18 437	Marsh & McLennan	1 246 157	0,58
97 330	Medibank	198 744	0,09
33 086	MetLife	1 783 005	0,83
18 286	MS&AD Insurance Group Holdings	568 170	0,26
5 711	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	1 082 154	0,50
11 174	NN Group	379 443	0,18
174 202	Old Mutual	446 219	0,21
18 459	Poste Italiane	122 756	0,06
8 817	Power Financial	220 647	0,10
13 176	Power of Canada	295 245	0,14
10 200	Principal Financial Group	590 172	0,27
20 746	Progressive	736 483	0,34
91 345	Prudential	1 836 966	0,85
15 484	Prudential Financial	1 611 265	0,75
48 466	QBE Insurance Group	435 870	0,20
2 309	Reinsurance Group of America	290 541	0,14
1 497	RenaissanceRe Holdings	203 921	0,10
36 012	RSA Insurance Group	260 760	0,12
15 764	Sampo	708 147	0,33
5 770	SCOR	199 800	0,09
12 460	Sompo Holdings	423 043	0,20
6 609	Sony Financial Holdings	103 355	0,05
18 619	St James's Place	233 287	0,11
69 810	Standard Life	320 890	0,15
21 710	Sun Life Financial	834 533	0,39
45 473	Suncorp Group	445 173	0,21
1 135	Swiss Life Holding	321 845	0,15
11 490	Swiss Re	1 090 948	0,51
19 877	T&D Holdings	263 385	0,12
24 028	Tokio Marine Holdings	988 025	0,46
4 041	Torchmark	298 064	0,14
10 210	Travelers	1 249 908	0,58
4 060	Tryg	73 545	0,03
40 004	UnipolSai	85 654	0,04
8 362	Unum Group	367 343	0,17
7 160	Voya Financial	280 815	0,13
4 633	Willis Towers Watson	566 523	0,26
3 462	WR Berkley	230 258	0,11
9 746	XL Group	363 136	0,17
5 330	Zurich Insurance Group	1 470 490	0,68
		57 177 825	26,59
Médias			
11 916	Thomson Reuters	522 117	0,24
		522 117	0,24
Immobilier			
30 588	Brookfield Asset Management	1 010 438	0,47
1 306	L E Lundbergforetagen	80 290	0,04
		1 090 728	0,51
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
11 695	AGNC Investment	212 030	0,10
35 738	Annaly Capital Management	356 308	0,16
		568 338	0,26

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions - 99,92 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Logiciels			
3 223	MSCI Inc	253 908	0,12
		253 908	0,12
Total des Actions		214 871 139	99,92
Actions privilégiées – 0,04 %			
Banques			
32 952	Intesa Sanpaolo	77 645	0,04
		77 645	0,04
Total des Actions privilégiées		77 645	0,04
Total des valeurs mobilières		214 948 784	99,96
Autres actifs nets – 0,04 %		82 502	0,04
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		215 031 286	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,85
Actif circulant	0,15
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Energy Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur financier.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	112 849 467 \$	32,48 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de l'Indice
	Compartiment	
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	23,10 %	23,12 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	0,09 %	(0,03) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,94 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics d'électricité			
80 297	Origin Energy	383 163	0,34
		383 163	0,34
Services publics de gaz			
112 217	Snam	463 264	0,41
		463 264	0,41
Métaux et industrie minière			
18 126	Cameco	189 769	0,17
21 627	Tenaris	387 104	0,34
		576 873	0,51
Pétrole et gaz			
7 516	AltaGas	189 995	0,17
25 481	Anadarko Petroleum	1 776 790	1,57
7 036	Antero Resources	166 401	0,15
17 446	Apache	1 107 298	0,98
16 103	ARC Resources	277 499	0,25
18 688	Baker Hughes	1 214 159	1,08
863 915	BP	5 439 960	4,82
21 299	Cabot Oil & Gas	497 545	0,44
11 944	Caltex Australia	263 438	0,23
50 703	Canadian Natural Resources	1 617 823	1,43
38 159	Cenovus Energy	577 628	0,51
9 174	Cheniere Energy	380 079	0,34
86 751	Chevron	10 210 593	9,05
4 353	Cimarex Energy	591 573	0,52
6 473	Concho Resources	858 320	0,76
56 980	ConocoPhillips	2 856 977	2,53
4 287	Continental Resources	220 952	0,20
2 023	Core Laboratories	242 841	0,21
24 774	Crescent Point Energy	337 143	0,30
21 667	Devon Energy	989 532	0,88
4 071	Diamondback Energy	411 415	0,36
43 000	Enbridge	1 811 640	1,60
43 821	Encana	514 984	0,46
117 082	Eni	1 910 425	1,69
26 521	EOG Resources	2 681 273	2,38
7 913	EQT	517 510	0,46
190 666	Exxon Mobil	17 209 513	15,25
10 335	FMC Technologies	367 203	0,32
22 957	Galp Energia SGPS	343 595	0,30
39 625	Halliburton	2 143 316	1,90
4 945	Helmerich & Payne	382 743	0,34
13 105	Hess	816 310	0,72
7 675	HollyFrontier	251 433	0,22
16 111	Husky Energy	195 703	0,17
4 059	Idemitsu Kosan	108 057	0,10
13 586	Imperial Oil	473 213	0,42
43 500	Inpex	436 734	0,39
16 457	Inter Pipeline	363 734	0,32
97 281	JX Holdings	412 611	0,37
8 446	Keyera	254 819	0,23

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartment
Pétrole et gaz (suite)			
87 332	Kinder Morgan	1 808 646	1,60
3 238	Koninklijke Vopak	153 261	0,14
8 572	Lundin Petroleum	186 922	0,17
38 954	Marathon Oil	674 294	0,60
24 312	Marathon Petroleum	1 224 109	1,08
7 490	Murphy Oil	233 164	0,21
17 363	National Oilwell Varco	650 071	0,58
5 874	Neste	226 139	0,20
9 093	Newfield Exploration	368 266	0,33
19 755	Noble Energy	751 875	0,67
35 151	Occidental Petroleum	2 503 806	2,22
62 755	Oil Search	325 811	0,29
6 746	OMV	238 791	0,21
9 639	ONEOK	553 375	0,49
6 993	Parsley Energy	246 433	0,22
17 967	Pembina Pipeline	562 168	0,50
11 980	Petrofac	128 639	0,11
7 537	Peyto Exploration & Development	186 648	0,17
21 663	Phillips 66	1 871 900	1,66
7 799	Pioneer Natural Resources	1 404 366	1,24
4 637	Plains GP Holdings	160 811	0,14
9 426	Prairiesky Royalty	224 500	0,20
8 492	Range Resources	291 785	0,26
50 566	Repsol	715 749	0,63
371 076	Royal Dutch Shell	10 519 551	9,32
277 778	Saipem	156 748	0,14
84 079	Santos	244 744	0,22
63 962	Schlumberger	5 369 610	4,76
11 040	Seven Generations Energy	257 755	0,23
8 707	Showa Shell Sekiyu	81 146	0,07
22 685	Southwestern Energy	245 452	0,22
32 233	Spectra Energy	1 324 454	1,17
51 687	Statoil	951 151	0,84
76 585	Suncor Energy	2 507 052	2,22
7 627	Targa Resources	427 646	0,38
5 045	Technip	360 831	0,32
5 443	Tesoro	475 990	0,42
12 554	TonenGeneral Sekiyu	132 606	0,12
103 612	Total	5 324 353	4,72
9 666	Tourmaline Oil	258 832	0,23
39 363	TransCanada	1 776 993	1,57
21 209	Valero Energy	1 448 999	1,28
14 341	Veresen	140 196	0,12
5 341	Vermilion Energy	224 983	0,20
42 711	Weatherford International	213 128	0,19
32 787	Williams	1 020 987	0,90
34 856	Woodside Petroleum	786 454	0,70
		111 363 967	98,68
Total des Actions		112 787 267	99,94

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Droits – 0,02 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pétrole et gaz			
49 372	Repsol	18 330	0,02
Total des droits		18 330	0,02
Total des valeurs mobilières		112 805 597	99,96
Autres actifs nets – 0,04 %		43 870	0,04
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		112 849 467	100,00

Analyse de l'Actif total

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle
Actif circulant
Actif total

% de l'Actif total <u>31/12/2016</u>
97,48
2,52
<u>100,00</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Consumer Discretionary Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur de la consommation non cyclique. Le secteur des biens de consommation essentiels couvre, par exemple, les produits alimentaires, la vente au détail de produits alimentaires et les produits ménagers et personnels.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	<u>Total de l'Actif net</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Actif net par Action</u> <u>31/12/2016</u>
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	58 379 422 \$	29,46 \$
	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement du</u> <u>Compartiment</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Rendement de l'Indice</u>
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	(0,39) %	(0,25) %
	<u>Cumul annuel</u> <u>Écart de suivi</u>	<u>Cumul annuel</u> <u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	0,05 %	(0,14) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,35 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Agriculture			
34 709	Altria Group	2 347 022	4,02
10 324	Archer-Daniels-Midland	471 291	0,81
33 133	British American Tobacco	1 892 078	3,24
2 495	Bunge	180 239	0,31
125 347	Golden Agri-Resources	37 308	0,06
17 013	Imperial Brands	744 708	1,28
19 567	Japan Tobacco	644 880	1,10
27 591	Philip Morris International	2 524 300	4,32
15 198	Reynolds American	851 696	1,46
3 395	Swedish Match	108 301	0,19
		9 801 823	16,79
Boissons			
13 566	Anheuser-Busch InBev	1 438 744	2,46
6 893	Asahi Group Holdings	218 075	0,37
3 749	Brown-Forman	168 405	0,29
1 900	Carlsberg	164 273	0,28
72 945	Coca-Cola	3 024 300	5,18
10 164	Coca-Cola Amatil	74 481	0,13
3 852	Coca-Cola European Partners	121 968	0,21
3 213	Coca-Cola HBC	70 272	0,12
3 144	Constellation Brands	482 007	0,83
44 684	Diageo	1 165 010	2,00
3 296	Dr Pepper Snapple Group	298 848	0,51
4 082	Heineken	306 809	0,53
1 796	Heineken Holding	125 291	0,21
14 581	Kirin Holdings	237 714	0,41
3 337	Molson Coors Brewing	324 723	0,56
7 080	Monster Beverage	313 927	0,54
25 591	PepsiCo	2 677 586	4,59
3 785	Pernod Ricard	411 000	0,70
384	Remy Cointreau	32 815	0,06
2 447	Suntory Beverage & Food	101 858	0,17
13 228	Treasury Wine Estates	102 297	0,17
		11 860 403	20,32
Produits alimentaires			
9 664	Ajinomoto	195 045	0,33
1 548	Aryzta	68 311	0,12
6 329	Associated British Foods	214 671	0,37
38	Barry Callebaut	46 586	0,08
1 397	Calbee	43 838	0,07
3 572	Campbell Soup	215 999	0,37
10 066	Carrefour	243 026	0,42
993	Casino Guichard Perrachon	47 749	0,08
18	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli – Non assorti de droits de vote	93 423	0,16
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Assorti de droits de vote	121 808	0,21
1 194	Colruyt	59 197	0,10
7 406	ConAgra Brands	292 907	0,50
10 475	Danone	665 120	1,14
11 046	Distribuidora Internacional de Alimentacion	54 351	0,09

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,35 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
2 925	Empire	34 287	0,06
10 639	General Mills	657 171	1,12
908	George Weston	76 910	0,13
2 574	Hershey	266 229	0,46
5 195	Hormel Foods	180 838	0,31
1 428	ICA Gruppen	43 683	0,07
1 281	Ingredion	160 074	0,27
29 105	J Sainsbury	89 657	0,15
4 467	Jeronimo Martins SGPS	69 448	0,12
2 066	JM Smucker	264 572	0,45
4 655	Kellogg	343 120	0,59
2 811	Kerry Group	201 317	0,34
2 680	Kikkoman	85 936	0,15
22 820	Koninklijke Ahold Delhaize	482 110	0,83
10 804	Kraft Heinz	943 405	1,62
16 043	Kroger	553 644	0,95
17	Lamb Weston Holdings	643	0,00
3 981	Loblaw	210 293	0,36
6 823	Marine Harvest	123 418	0,21
2 047	McCormick & Co	191 046	0,33
2 051	MEIJI Holdings	161 077	0,28
4 215	Metro - Cotation au Canada	126 225	0,22
3 164	Metro - Cotation en Allemagne	105 406	0,18
27 666	Mondelez International	1 226 434	2,10
55 364	Nestle	3 979 279	6,82
3 153	NH Foods	85 289	0,15
3 498	Nissin Seifun Group	52 604	0,09
1 149	Nissin Foods Holdings	60 487	0,10
14 514	Orkla	131 858	0,23
4 544	Saputo	160 982	0,28
13 434	Seven & I Holdings	512 896	0,88
9 359	Sysco	518 208	0,89
8 281	Tate & Lyle	72 394	0,12
144 898	Tesco	370 351	0,63
1 626	Toyo Suisan Kaisha	59 040	0,10
5 278	Tyson Foods	325 547	0,56
19 984	Wesfarmers	609 783	1,04
142 423	WH Group	115 178	0,20
3 146	WhiteWave Foods	174 918	0,30
5 718	Whole Foods Market	175 886	0,30
34 119	Wilmar International	84 784	0,14
39 369	WM Morrison Supermarkets	112 227	0,19
22 693	Woolworths	396 011	0,68
1 613	Yakult Honsha	74 956	0,13
2 319	Yamazaki Baking	44 895	0,08
		17 076 547	29,25
Produits ménagers			
4 558	Church & Dwight	201 418	0,34
2 293	Clorox	275 206	0,47
1 844	Henkel & Co	192 512	0,33
6 419	Kimberly-Clark	732 536	1,25
11 224	Reckitt Benckiser Group	955 015	1,64
475	Spectrum Brands Holdings	58 107	0,10
		2 414 794	4,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,35 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits d'hygiène personnelle			
1 789	Beiersdorf	152 088	0,26
15 035	Colgate-Palmolive	983 890	1,69
8 612	Coty	157 686	0,27
1 046	Edgewell Personal Care	76 347	0,13
3 943	Estee Lauder	301 600	0,52
8 929	Kao	424 192	0,73
560	Kose	46 621	0,08
4 479	L'Oreal	819 181	1,40
4 400	Lion	72 431	0,12
370	Pola Orbis Holdings	30 613	0,05
45 439	Procter & Gamble	3 820 511	6,55
6 742	Shiseido	171 014	0,29
10 763	Svenska Cellulosa	304 837	0,52
7 223	Unicharm	158 381	0,27
22 777	Unilever - Cotation en Angleterre	926 654	1,59
28 908	Unilever - Cotation aux Pays-Bas	1 192 644	2,04
		9 638 690	16,51
Laboratoires pharmaceutiques			
3 277	Mead Johnson Nutrition	231 881	0,40
		231 881	0,40
Détail			
11 689	Aeon	165 962	0,28
7 441	Alimentation Couche-Tard	337 801	0,58
7 802	Costco Wholesale	1 249 178	2,14
18 990	CVS Health	1 498 501	2,57
1 475	FamilyMart Holdings	98 388	0,17
1 444	Jean Coutu Group	22 526	0,04
1 154	Lawson	81 231	0,14
18 615	Rite Aid	153 387	0,26
687	Sundrug	47 651	0,08
670	Tsuruha Holdings	63 763	0,11
27 522	Wal-Mart Stores	1 902 321	3,26
16 389	Walgreens Boots Alliance	1 356 354	2,32
		6 977 063	11,95
Total des Actions		58 001 201	99,35
Actions privilégiées – 0,65 %			
Produits ménagers			
3 157	Henkel & Co	377 105	0,65
		377 105	0,65
Total des Actions privilégiées		377 105	0,65
Total des valeurs mobilières		58 378 306	100,00
Autres actifs nets – 0,00 %		1 116	0,00
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		58 379 422	100,00
Analyse de l'Actif total			% de l'Actif total
			31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			94,05
Actif circulant			5,95
Actif total			100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Information Technology Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur des technologies de l'information.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	172 196 943 \$	18,35 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	16,39 %	16,63 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	0,05 %	(0,24) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 100,00 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% de Compartment
Aérospatiale et défense			
4 328	Harris	443 490	0,26
		443 490	0,26
Pièces auto			
6 119	Mobileye	233 256	0,14
		233 256	0,14
Services et fournitures commerciaux			
15 959	Automatic Data Processing	1 640 266	0,95
1 142	CoStar Group	215 256	0,12
3 232	FleetCor Technologies	457 393	0,27
2 877	Gartner	290 778	0,17
5 372	Global Payments	372 870	0,22
38 006	PayPal Holdings	1 500 097	0,87
7 257	Sabre	181 062	0,11
5 763	Total System Services	282 560	0,16
5 458	Vantiv	325 406	0,19
17 016	Western Union	369 587	0,21
		5 635 275	3,27
Informatique et périphériques			
21 798	Accenture	2 553 200	1,48
10 322	Alphabet - Actions de Catégorie A	8 179 669	4,75
10 826	Alphabet - Actions de Catégorie C	8 355 723	4,85
188 553	Apple	21 838 208	12,68
3 111	Atos	328 953	0,19
34 792	Auto Trader Group	175 832	0,10
17 089	BlackBerry	117 745	0,07
5 709	Capgemini	482 629	0,28
5 121	CDW	266 753	0,16
7 541	CGI Group	362 359	0,21
4 491	Check Point Software Technologies	379 310	0,22
21 232	Cognizant Technology Solutions	1 189 629	0,69
4 897	Computer Sciences	290 980	0,17
16 057	Computershare	144 871	0,08
7 775	Dell Technologies	427 392	0,25
37 531	eBay	1 114 295	0,65
2 323	F5 Networks	336 185	0,20
81 298	Facebook	9 353 335	5,43
5 160	Fortinet	155 419	0,09
67 808	Fujitsu	377 599	0,22
2 803	Gemalto	162 369	0,09
58 143	Hewlett Packard Enterprise	1 345 429	0,78
59 849	HP	888 159	0,52
1 925	Ingenico Group	154 046	0,09
31 782	International Business Machines	5 275 494	3,06
4 486	Kakaku.com	74 385	0,04
1 400	LINE	48 133	0,03
1 392	MercadoLibre	217 347	0,13
1 395	Mixi	51 071	0,03
9 710	NetApp	342 472	0,20
4 398	Nomura Research Institute	134 238	0,08
4 378	NTT Data	212 078	0,12
2 535	Obic	111 063	0,06

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,00 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Informatique et périphériques (suite)			
2 081	Otsuka	97 417	0,06
3 129	Palo Alto Networks	391 281	0,23
10 433	Seagate Technology	398 228	0,23
21 541	Symantec	514 615	0,30
4 190	TDK	288 829	0,17
3 783	Trend Micro	134 765	0,08
19 812	Twitter	322 936	0,19
4 285	United Internet	167 655	0,10
3 384	VeriSign	257 421	0,15
9 921	Western Digital	674 132	0,39
50 658	Yahoo Japan	195 014	0,11
31 634	Yahoo!	1 223 287	0,71
3 971	Zillow Group	144 822	0,08
		70 256 772	40,80
Produits financiers diversifiés			
2 054	Alliance Data Systems	469 339	0,27
33 950	Mastercard	3 505 338	2,04
66 036	Visa	5 152 129	2,99
62 768	Worldpay Group	209 332	0,12
		9 336 138	5,42
Télécommunications diversifiées			
176 052	Cisco Systems	5 320 291	3,09
12 041	Juniper Networks	340 279	0,20
5 228	Motorola Solutions	433 349	0,25
2 066	Nice	140 967	0,08
204 180	Nokia	988 066	0,57
107 057	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	630 468	0,37
		7 853 420	4,56
Équipements électriques			
7 887	Brother Industries	142 613	0,08
37 245	Canon	1 052 191	0,61
23 477	Ricoh	198 871	0,12
10 130	Seiko Epson	214 959	0,13
30 037	Xerox	262 223	0,15
		1 870 857	1,09
Électronique			
6 838	Alps Electric	165 681	0,10
10 798	Amphenol	725 625	0,42
3 178	Arrow Electronics	226 591	0,13
4 472	Avnet	212 912	0,12
36 168	Corning	877 797	0,51
19 025	Flex	273 389	0,16
4 852	FLIR Systems	175 594	0,10
4 936	Hamamatsu Photonics	130 134	0,08
1 051	Hirose Electric	130 570	0,08
2 852	Hitachi High-Technologies	115 293	0,07
1 618	Keyence	1 112 561	0,65
11 098	Kyocera	553 021	0,32
6 848	Murata Manufacturing	918 860	0,53
96 833	NEC	257 369	0,15
13 284	Nippon Electric Glass	71 981	0,04
6 846	Omron	263 251	0,15

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,00 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Électronique (suite)			
12 406	TE Connectivity	859 488	0,50
8 739	Trimble	263 481	0,15
8 804	Yaskawa Electric	137 229	0,08
7 672	Yokogawa Electric	111 362	0,06
		7 582 189	4,40
Équipement et fournitures médicaux			
7 492	Shimadzu	119 605	0,07
		119 605	0,07
Industrie			
15 190	FUJIFILM Holdings	577 594	0,33
15 223	Konica Minolta	151 531	0,09
		729 125	0,42
Matériel et produits de loisirs			
3 907	Nintendo	822 033	0,48
		822 033	0,48
Machines			
8 966	Hexagon	321 250	0,18
171 007	Hitachi	926 621	0,54
		1 247 871	0,72
Semiconducteurs			
10 722	Analog Devices	778 632	0,45
37 821	Applied Materials	1 220 484	0,71
8 046	ASM Pacific Technology	85 253	0,05
12 887	ASML Holding	1 449 647	0,84
13 846	Broadcom	2 447 557	1,42
39 484	Infineon Technologies	687 571	0,40
165 277	Intel	5 994 597	3,48
5 460	KLA-Tencor	429 593	0,25
5 603	Lam Research	592 405	0,35
8 383	Linear Technology	522 680	0,30
15 265	Marvell Technology Group	211 726	0,12
9 960	Maxim Integrated Products	384 157	0,22
7 504	Microchip Technology	481 382	0,28
36 337	Micron Technology	796 507	0,46
18 747	NVIDIA	2 001 055	1,16
10 289	NXP Semiconductors	1 008 425	0,59
4 458	Qorvo	235 070	0,14
51 591	QUALCOMM	3 363 733	1,95
3 287	Rohm	189 664	0,11
6 544	Skyworks Solutions	488 575	0,29
22 226	STMicroelectronics	252 597	0,15
35 130	Texas Instruments	2 563 436	1,49
5 802	Tokyo Electron	549 433	0,32
8 849	Xilinx	534 214	0,31
		27 268 393	15,84
Logiciels			
20 755	Activision Blizzard	749 463	0,44
17 434	Adobe Systems	1 794 830	1,04
6 090	Akamai Technologies	406 081	0,24
15 301	Amadeus IT Group	696 709	0,40

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 100,00 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Logiciels (suite)			
3 048	ANSYS	281 910	0,16
6 971	Autodesk	515 924	0,30
4 128	Broadridge Financial Solutions	273 686	0,16
10 942	CA	347 627	0,20
10 193	Cadence Design Systems	257 067	0,15
4 456	CDK Global	265 979	0,15
5 449	Citrix Systems	486 650	0,28
659	Constellation Software	299 817	0,17
4 504	Dassault Systemes	343 895	0,20
3 700	Dena	81 020	0,05
10 516	Electronic Arts	828 240	0,48
10 898	Fidelity National Information Services	824 325	0,48
10 721	First Data	152 131	0,09
7 667	Fiserv	814 849	0,47
8 510	Intuit	975 331	0,57
3 344	Konami Holdings	135 325	0,08
259 055	Microsoft	16 097 678	9,35
6 360	Nexon	92 372	0,05
9 399	Nuance Communications	140 045	0,08
4 578	Open Text	283 068	0,16
108 241	Oracle	4 161 866	2,42
1 183	Oracle Japan	59 741	0,03
11 358	Paychex	691 475	0,40
6 328	Red Hat	441 062	0,26
37 769	Sage Group	305 684	0,18
22 521	salesforce.com	1 541 788	0,90
34 390	SAP	3 003 755	1,74
5 750	ServiceNow	427 455	0,25
4 652	Splunk	237 950	0,14
5 262	Synopsys	309 721	0,18
2 597	VMware	204 462	0,12
4 124	Workday	272 555	0,16
		38 801 536	22,53
Total des Actions		172 199 960	100,00
Total des valeurs mobilières		172 199 960	100,00
Autres passifs nets – 0 %		(3 017) %	0,00
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		172 196 943	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	97,24
Actif circulant	2,76
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Industrials Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur de l'industrie.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	26 623 662 \$	28,56 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	11,82 %	12,02 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	0,09 %	(0,20) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,94 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
4 087	Airbus	270 888	1,02
3 095	Arconic	57 381	0,22
727	B/E Aerospace	43 758	0,16
22 404	BAE Systems	163 748	0,61
4 180	Boeing	650 742	2,44
1 883	CAE	26 369	0,10
11 948	Cobham	24 168	0,09
16	Dassault Aviation	17 916	0,07
166	Elbit Systems	16 822	0,06
1 830	General Dynamics	315 968	1,19
10 231	IHI	26 666	0,10
9 930	Kawasaki Heavy Industries	31 245	0,12
550	L-3 Communications Holdings	83 661	0,31
2 857	Leonardo	40 199	0,15
1 865	Lockheed Martin	466 138	1,75
5 474	Meggitt	31 020	0,12
1 197	Northrop Grumman	278 398	1,05
2 081	Raytheon	295 502	1,11
911	Rockwell Collins	84 504	0,32
12 929	Rolls-Royce Holdings	106 718	0,40
2 209	Safran	159 415	0,60
745	Thales	72 395	0,27
375	TransDigm Group	93 360	0,35
5 616	United Technologies	615 626	2,31
1 410	Zodiac Aerospace	32 443	0,12
		4 005 050	15,04
Compagnies aériennes			
934	American Airlines Group	43 608	0,16
8 500	ANA Holdings	22 942	0,09
8 251	Cathay Pacific Airways	10 855	0,04
1 320	Delta Air Lines	64 931	0,24
1 626	Deutsche Lufthansa	21 043	0,08
1 111	easyJet	13 797	0,05
5 983	International Consolidated Airlines Group	32 367	0,12
870	Japan Airlines	25 473	0,10
3 556	Qantas Airways	8 574	0,03
1 115	Ryanair Holdings	17 058	0,06
3 837	Singapore Airlines	25 683	0,10
1 094	Southwest Airlines	54 525	0,21
569	United Continental Holdings	41 469	0,16
		382 325	1,44
Pièces auto			
1 550	JTEKT	24 851	0,09
1 868	NGK Insulators	36 308	0,14
379	WABCO Holdings	40 231	0,15
		101 390	0,38
Automobiles			
1 808	Hino Motors	18 447	0,07
2 474	PACCAR	158 088	0,59
10 834	Volvo	126 889	0,48
		303 424	1,14

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits du bâtiment			
7 114	Asahi Glass	48 551	0,18
3 523	Cie de Saint-Gobain	164 446	0,62
1 654	Daikin Industries	152 233	0,57
1 089	Fortune Brands Home & Security	58 218	0,22
261	Geberit	104 826	0,39
6 594	Johnson Controls International	271 607	1,02
1 894	LIXIL Group	43 098	0,16
2 326	Masco	73 548	0,28
996	TOTO	39 495	0,15
		956 022	3,59
Produits chimiques			
25	AdvanSix	553	0,00
1 091	Brenntag	60 759	0,23
		61 312	0,23
Services et fournitures commerciaux			
4 545	Abertis Infraestructuras	63 734	0,24
1 132	Adecco Group	74 234	0,28
1 127	AerCap Holdings	46 894	0,18
48	AMERCO	17 740	0,07
3 551	Ashtead Group	69 327	0,26
2 915	Atlantia	68 441	0,26
1 764	Babcock International Group	20 772	0,08
11 256	Brambles	101 066	0,38
2 367	Bunzl	61 684	0,23
1 872	Bureau Veritas	36 350	0,14
4 744	Capita	31 127	0,12
588	Cintas	67 949	0,26
3 744	Dai Nippon Printing	37 076	0,14
1 470	Edenred	29 203	0,11
841	Equifax	99 431	0,37
6 775	Experian	131 768	0,49
10 955	G4S	31 811	0,12
36 935	Hutchison Port Holdings Trust	16 067	0,06
2 536	IHS Markit	89 800	0,34
1 139	Intertek Group	48 992	0,18
1 170	ISS	39 567	0,15
698	Kurita Water Industries	15 404	0,06
546	Macquarie Infrastructure	44 608	0,17
484	ManpowerGroup	43 013	0,16
2 495	Nielsen Holdings	104 665	0,39
695	Park24	18 889	0,07
837	Randstad Holding	45 492	0,17
2 534	Recruit Holdings	101 894	0,38
7 682	RELX – Cotation en Angleterre	137 543	0,52
7 023	RELX – Cotation aux Pays-Bas	118 446	0,44
1 699	Republic Services	96 928	0,36
925	Robert Half International	45 122	0,17
1 490	Secom	109 200	0,41
2 211	Securitas	34 901	0,13
39	SGS	79 508	0,30
500	Sohgo Security Services	19 270	0,07
605	Stericycle	46 609	0,18
3 701	Toppan Printing	35 412	0,13
14 409	Transurban Group	107 674	0,40

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
608	United Rentals	64 193	0,24
1 132	Verisk Analytics	91 884	0,34
1 241	Waste Connections	97 530	0,37
3 125	Waste Management	221 594	0,83
		2 862 812	10,75
Informatique et périphériques			
2 294	Seek	24 717	0,09
		24 717	0,09
Bâtiment et génie civil			
1 286	ACS Actividades de Construcción y Servicios	40 719	0,15
477	Aena	65 229	0,25
208	Aéroports de Paris	22 334	0,08
6 703	Auckland International Airport	29 212	0,11
620	Boskalis Westminster	21 574	0,08
1 444	Bouygues	51 853	0,19
704	CIMIC Group	17 811	0,07
418	Eiffage	29 209	0,11
3 492	Ferrovial	62 596	0,24
987	Fluor	51 837	0,19
291	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	17 240	0,06
146	Hochtief	20 489	0,08
330	Huntington Ingalls Industries	60 783	0,23
847	Jacobs Engineering Group	48 279	0,18
360	Japan Airport Terminal	13 041	0,05
1 461	JGC	26 606	0,10
6 167	Kajima	42 775	0,16
4 540	Obayashi	43 479	0,16
4 787	SATS	16 070	0,06
6 874	Sembcorp Industries	13 560	0,05
4 135	Shimizu	37 899	0,14
10 916	Singapore Technologies Engineering	24 406	0,09
2 372	Skanska	56 163	0,21
1 071	SNC-Lavalin Group	46 153	0,17
7 713	Sydney Airport	33 454	0,13
7 439	Taisei	52 172	0,20
3 571	Vinci	243 693	0,92
13 414	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	7 567	0,03
		1 196 203	4,49
Emballages et conditionnement			
641	Mitsubishi Logistics	9 085	0,04
		9 085	0,04
Distribution et vente en gros			
2 027	Fastenal	95 228	0,36
10 589	ITOCHU	140 902	0,53
11 727	Marubeni	66 641	0,25
10 683	Mitsubishi	228 068	0,86
12 091	Mitsui & Co	166 590	0,62
2 132	Rexel	35 159	0,13
8 341	Sumitomo	98 367	0,37
1 448	Toyota Tsusho	37 803	0,14
1 781	Wolseley	109 198	0,41

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Distribution et vente en gros (suite)			
402	WW Grainger	93 365	0,35
		1 071 321	4,02
Équipements électriques			
309	Acuity Brands	71 336	0,27
1 653	AMETEK	80 336	0,30
4 543	Emerson Electric	253 272	0,95
1 885	Legrand	107 264	0,40
378	Mabuchi Motor	19 769	0,08
1 682	Nidec	145 436	0,55
619	OSRAM Licht	32 530	0,12
1 349	Prysmian	34 718	0,13
3 965	Schneider Electric	276 478	1,04
		1 021 139	3,84
Électronique			
7 079	Assa Abloy	131 768	0,50
2 186	Fortive	117 235	0,44
5 098	Honeywell International	590 603	2,22
6 690	Koninklijke Philips	204 632	0,77
2 401	Minebea	22 562	0,08
1 188	Sensata Technologies Holding	46 273	0,17
		1 113 073	4,18
Équipement et services – secteur de l'énergie			
1 557	Vestas Wind Systems	101 377	0,38
		101 377	0,38
Biens de consommation durables			
1 182	Finning International	23 172	0,09
4 136	Fuji Electric	21 489	0,08
790	Makita	53 035	0,20
7 567	Sandvik	93 873	0,35
288	Schindler Holding - Non assorti de droits de vote	50 893	0,19
143	Schindler Holding - Assorti de droits de vote	25 031	0,09
404	SMC	96 657	0,36
411	Snap-on	70 392	0,27
1 060	Stanley Black & Decker	121 571	0,46
865	THK	19 179	0,07
		575 292	2,16
Produits ménagers			
384	Hoshizaki	30 454	0,12
202	Societe BIC	27 517	0,10
		57 971	0,22
Industrie			
4 263	3M	761 244	2,86
2 073	Alfa Laval	34 411	0,13
1 051	AO Smith	49 765	0,19
6 077	Bolloré	21 473	0,08
13 519	Bombardier	21 775	0,08
19 173	CK Hutchison Holdings	217 371	0,82
1 087	Dover	81 449	0,31
3 208	Eaton	215 225	0,81
63 292	General Electric	2 000 027	7,51

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie (suite)			
2 253	Illinois Tool Works	275 902	1,04
1 902	IMI	24 442	0,09
1 811	Ingersoll-Rand	135 897	0,51
1 798	Jardine Matheson Holdings	99 339	0,37
10 311	Keppel	41 324	0,15
10 559	NWS Holdings	17 214	0,06
950	Parker-Hannifin	133 000	0,50
1 212	Pentair	67 957	0,26
5 387	Siemens	663 650	2,49
2 790	Smiths Group	48 816	0,18
1 900	Textron	92 264	0,35
28 361	Toshiba	68 839	0,26
1 030	Wartsila	46 367	0,17
		5 117 751	19,22
Machines			
13 279	ABB	280 644	1,05
464	AGCO	26 847	0,10
1 083	Alstom	29 900	0,11
2 379	Amada Holdings	26 618	0,10
513	Andritz	25 807	0,10
4 720	Atlas Copco - Actions de Catégorie A	144 178	0,54
2 755	Atlas Copco - Actions de Catégorie B	75 391	0,28
4 119	Caterpillar	381 996	1,44
7 252	CNH Industrial	63 219	0,24
1 130	Cummins	154 437	0,58
1 879	Deere & Co	193 612	0,73
1 368	FANUC	232 408	0,87
920	Flowserve	44 206	0,17
1 276	GEA Group	51 452	0,19
807	Hitachi Construction Machinery	17 512	0,07
6 452	Komatsu	146 454	0,55
2 373	Kone	106 549	0,40
7 479	Kubota	106 989	0,40
249	MAN	24 774	0,09
788	Metso	22 524	0,09
406	Middleby	52 297	0,20
13 640	Mitsubishi Electric	190 564	0,72
22 947	Mitsubishi Heavy Industries	104 785	0,39
852	Nabtesco	19 862	0,07
914	Rockwell Automation	122 842	0,46
715	Roper Technologies	130 902	0,49
4 098	Sumitomo Heavy Industries	26 457	0,10
637	Wabtec	52 884	0,20
1 525	Weir Group	35 615	0,13
1 270	Xylem	62 890	0,24
1 329	Zardoya Otis	11 256	0,04
		2 965 871	11,14
Médias			
2 131	Wolters Kluwer	77 365	0,29
		77 365	0,29
Métaux et industrie minière			
1 942	MISUMI Group	32 035	0,12
3 076	NSK	35 709	0,13

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Métaux et industrie minière (suite)			
2 810	SKF	51 841	0,20
		119 585	0,45
Pétrole et gaz			
627	DCC	46 795	0,18
		46 795	0,18
Détail			
1 788	Travis Perkins	32 080	0,12
		32 080	0,12
Logiciels			
256	Dun & Bradstreet	31 058	0,12
		31 058	0,12
Transports			
26	AP Moller - Maersk Actions de Catégorie A	39 353	0,15
46	AP Moller - Maersk Actions de Catégorie B	73 539	0,28
14 592	Aurizon Holdings	53 359	0,20
5 451	Canadian National Railway	367 288	1,38
989	Canadian Pacific Railway	141 272	0,53
1 010	Central Japan Railway	166 522	0,63
1 008	CH Robinson Worldwide	73 846	0,28
15 183	ComfortDelGro	25 958	0,10
6 673	CSX	239 761	0,90
6 850	Deutsche Post	225 674	0,85
1 345	DSV	59 947	0,22
2 335	East Japan Railway	202 199	0,76
1 284	Expeditors International of Washington	68 001	0,25
1 780	FedEx	331 436	1,24
3 300	Groupe Eurotunnel	31 444	0,12
1 661	Hankyu Hanshin Holdings	53 404	0,20
640	JB Hunt Transport Services	62 125	0,23
1 645	Kamigumi	15 712	0,06
756	Kansas City Southern	64 147	0,24
3 853	Keihan Holdings	25 371	0,09
3 309	Keikyu	38 442	0,14
4 240	Keio	34 935	0,13
972	Keisei Electric Railway	23 643	0,09
13 179	Kintetsu Group Holdings	50 395	0,19
382	Kuehne + Nagel International	50 590	0,19
8 419	Mitsui OSK Lines	23 387	0,09
10 033	MTR	48 786	0,18
6 328	Nagoya Railroad	30 654	0,11
5 806	Nippon Express	31 311	0,12
11 296	Nippon Yusen	21 016	0,08
2 069	Norfolk Southern	223 597	0,84
2 090	Odakyu Electric Railway	41 447	0,16
6 436	Royal Mail	36 749	0,14
1 158	Seibu Holdings	20 810	0,08
6 422	Tobu Railway	31 935	0,12
7 493	Tokyu	55 185	0,21
5 875	Union Pacific	609 120	2,29
4 877	United Parcel Service	559 099	2,10
1 162	West Japan Railway	71 462	0,27

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,94 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Transports (suite)			
2 481	Yamato Holdings	50 552	0,19
Total des Actions		4 373 473	16,43
Actions privilégiées – 0,00 %			
Aérospatiale et défense			
912 776	Rolls-Royce Holdings	1 128	0,00
Total des Actions privilégiées		1 128	0,00
Total des valeurs mobilières		26 607 619	99,94
Autres actifs nets - 0,06 %		16 043	0,06
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		26 623 662	100,00
Analyse de l'Actif total			% de l'Actif total
			31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			99,51
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)			0,32
Actif circulant			0,17
Actif total			100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Consumer Discretionary Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur de la consommation cyclique. Le secteur de la consommation cyclique est composé de sociétés fournissant des biens ou services non essentiels.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	118 962 303 \$	24,90 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	5,74 %	5,92 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	0,06 %	(0,18) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 98,95 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Pièces auto			
5 409	Aisin Seiki	235 123	0,20
2 529	Autoliv	286 156	0,24
6 098	BorgWarner	240 505	0,20
18 579	Bridgestone	671 256	0,57
5 214	Cie Generale des Etablissements Michelin	581 294	0,49
3 153	Continental	610 918	0,51
7 828	Delphi Automotive	527 216	0,44
13 598	Denso	590 275	0,50
49 713	GKN	203 756	0,17
7 667	Goodyear Tire & Rubber	236 680	0,20
3 208	Koito Manufacturing	170 254	0,14
2 050	Lear	271 358	0,23
1 368	Linamar	58 849	0,05
11 173	Magna International	485 728	0,41
4 964	NGK Spark Plug	110 571	0,09
2 690	NOK	54 568	0,05
3 313	Nokian Renkaat	123 771	0,10
4 407	Stanley Electric	120 722	0,10
21 712	Sumitomo Electric Industries	313 948	0,26
4 950	Sumitomo Rubber Industries	78 769	0,07
1 968	Toyoda Gosei	46 131	0,04
4 731	Toyota Industries	225 933	0,19
6 847	Valeo	394 386	0,33
3 167	Yokohama Rubber	56 913	0,05
		6 695 080	5,63
Automobiles			
9 494	Bayerische Motoren Werke	888 724	0,75
27 607	Daimler	2 059 259	1,73
3 564	Ferrari	207 880	0,18
26 171	Fiat Chrysler Automobiles	239 188	0,20
106 297	Ford Motor	1 289 383	1,08
17 673	Fuji Heavy Industries	723 073	0,61
40 068	General Motors	1 395 969	1,17
46 820	Honda Motor	1 370 860	1,15
16 852	Isuzu Motors	213 982	0,18
16 341	Mazda Motor	267 878	0,23
19 423	Mitsubishi Motors	110 908	0,09
69 195	Nissan Motor	697 378	0,59
14 054	Peugeot	229 689	0,19
5 518	Renault	491 858	0,41
9 918	Suzuki Motor	349 832	0,30
3 690	Tesla Motors	788 516	0,66
76 601	Toyota Motor	4 517 183	3,80
912	Volkswagen	131 544	0,11
		15 973 104	13,43
Produits du bâtiment			
867	Rinnai	70 097	0,06
		70 097	0,06
Services et fournitures commerciaux			
6 643	Aramark	237 288	0,20
1 911	Benesse Holdings	52 758	0,04

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services et fournitures commerciaux (suite)			
6 306	H&R Block	144 975	0,12
		435 021	0,36
Informatique et périphériques			
11 553	Amazon.com	8 663 248	7,28
3 519	Expedia	398 632	0,34
12 292	Netflix	1 521 750	1,28
1 416	Priceline Group	2 075 941	1,75
26 781	Rakuten	263 023	0,22
4 952	Start Today	85 721	0,07
3 428	TripAdvisor	158 956	0,13
		13 167 271	11,07
Construction et ingénierie			
28 778	Barratt Developments	164 427	0,14
3 682	Berkeley Group Holdings	127 754	0,11
10 142	DR Horton	277 181	0,23
4 304	Iida Group Holdings	81 811	0,07
5 309	Lennar	227 916	0,19
8 923	Persimmon	195 816	0,16
8 767	PulteGroup	161 137	0,13
11 625	Sekisui Chemical	185 785	0,16
17 305	Sekisui House	288 652	0,24
91 544	Taylor Wimpey	173 634	0,15
4 483	Toll Brothers	138 973	0,12
		2 023 086	1,70
Distribution et vente en gros			
2 816	Jardine Cycle & Carriage	80 365	0,07
166 207	Li & Fung	73 102	0,06
8 859	LKQ	271 528	0,23
		424 995	0,36
Télécommunications diversifiées			
4 879	Eutelsat Communications	94 663	0,08
612	Hikari Tsushin	57 141	0,05
10 537	SES	232 559	0,19
		384 363	0,32
Équipements électriques			
6 617	Casio Computer	93 779	0,08
		93 779	0,08
Électronique			
3 296	Garmin	159 823	0,13
		159 823	0,13
Produits alimentaires			
47 107	Compass Group	873 698	0,73
2 646	Sodexo	304 763	0,26
		1 178 461	0,99
Hôtels, restaurants et loisirs			
4 956	Accor	185 205	0,16
15 671	Aristocrat Leisure	175 884	0,15
10 245	Crown Resorts	85 905	0,07

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Hôtels, restaurants et loisirs (suite)			
68 371	Galaxy Entertainment Group	298 065	0,25
170 027	Genting Singapore	106 510	0,09
16 900	Hilton Worldwide Holdings	459 680	0,39
5 418	InterContinental Hotels Group	243 555	0,20
12 509	Las Vegas Sands	668 106	0,56
9 481	Marriott International	783 889	0,66
5 339	Melco Crown Entertainment	84 890	0,07
20 351	Merlin Entertainments	112 808	0,09
27 436	MGM China Holdings	56 902	0,05
12 846	MGM Resorts International	370 350	0,31
6 119	Oriental Land	346 569	0,29
2 283	Paddy Power Betfair	244 412	0,21
69 835	Sands China	303 546	0,25
1 140	Sankyo	36 897	0,03
5 268	Sega Sammy Holdings	78 545	0,07
38 077	Shangri-La Asia	40 173	0,03
55 844	SJM Holdings	43 793	0,04
23 389	Tabcorp Holdings	81 462	0,07
40 839	Tatts Group	132 481	0,11
3 284	Toho	93 056	0,08
5 253	Whitbread	245 095	0,21
24 353	William Hill	87 326	0,07
3 151	Wyndham Worldwide	240 642	0,20
43 989	Wynn Macau	70 013	0,06
2 335	Wynn Resorts	202 001	0,17
		5 877 760	4,94
Biens de consommation durables			
12 528	Newell Brands	559 375	0,47
39 393	Techtronic Industries	141 249	0,12
		700 624	0,59
Produits ménagers			
6 976	Electrolux	173 774	0,15
1 983	Harman International Industries	220 430	0,18
3 899	Leggett & Platt	190 583	0,16
63 091	Panasonic	643 432	0,54
647	SEB	87 862	0,07
44 000	Sharp	101 856	0,09
36 251	Sony	1 017 894	0,86
2 180	Whirlpool	396 259	0,33
		2 832 090	2,38
Industrie			
9 867	Nikon	153 713	0,13
		153 713	0,13
Matériel et produits de loisirs			
5 694	Bandai Namco Holdings	157 441	0,13
5 485	Carnival – Cotation en Angleterre	279 573	0,24
10 318	Carnival – Cotation aux États-Unis	537 155	0,45
1 554	Flight Centre Travel Group	35 220	0,03
5 203	Harley-Davidson	303 543	0,26
3 232	Hasbro	251 417	0,21
9 767	Mattel	269 081	0,23
4 614	Norwegian Cruise Line Holdings	196 234	0,16

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipements et produits de loisirs (suite)			
1 721	Polaris Industries	141 793	0,12
4 945	Royal Caribbean Cruises	405 688	0,34
2 157	Shimano	339 173	0,29
14 301	TUI	205 514	0,17
4 860	Yamaha	148 756	0,12
7 877	Yamaha Motor	173 836	0,15
		3 444 424	2,90
Machines			
11 715	Husqvarna	91 364	0,08
		91 364	0,08
Médias			
10 595	Altice Actions de Catégorie A	210 427	0,18
3 065	Altice Actions de Catégorie B	61 197	0,05
1 211	Axel Springer	58 922	0,05
11 667	CBS	742 254	0,62
6 214	Charter Communications	1 789 135	1,50
68 911	Comcast	4 758 305	4,00
6 100	Dentsu	287 649	0,24
4 326	Discovery Communications – Actions de Catégorie A	118 576	0,10
6 607	Discovery Communications – Actions de Catégorie C	176 935	0,15
6 501	DISH Network	376 603	0,32
6 140	Hakuhodo DY Holdings	75 806	0,06
11 594	Interpublic Group of Cos	271 415	0,23
104 756	ITV	267 168	0,22
2 089	JCDecaux	61 540	0,05
3 317	Lagardere	92 346	0,08
3 071	Liberty Broadband	227 469	0,19
7 201	Liberty Global – Actions de Catégorie A	220 279	0,19
17 600	Liberty Global – Actions de Catégorie C	522 720	0,44
3 067	Liberty Global LiLAC	64 928	0,05
2 588	Liberty Media – Actions de Catégorie A	89 338	0,08
5 817	Liberty Media – Actions de Catégorie C	197 313	0,17
10 617	News	121 671	0,10
6 783	Omnicom Group	577 301	0,49
23 786	Pearson	240 567	0,20
6 653	ProSiebenSat.1 Media	256 902	0,22
5 447	Publicis Groupe	376 599	0,32
1 083	RTL Group	79 652	0,07
2 122	Schibsted Actions de Catégorie A	48 836	0,04
2 496	Schibsted Actions de Catégorie B	53 065	0,04
2 265	Scripps Networks Interactive	161 653	0,14
11 899	Shaw Communications	239 036	0,20
45 831	Singapore Press Holdings	111 984	0,09
48 951	Sirius XM Holdings	217 832	0,18
29 682	Sky	363 465	0,31
5 790	TEGNA	123 848	0,10
1 477	Telenet Group Holding	82 131	0,07
22 302	Time Warner	2 152 812	1,81
30 507	Twenty-First Century Fox – Actions de Catégorie A	855 416	0,72
12 624	Twenty-First Century Fox – Actions de Catégorie B	344 004	0,29
9 959	Viacom	349 561	0,29
29 513	Vivendi	562 031	0,47
43 775	Walt Disney	4 562 230	3,83
36 930	WPP	828 687	0,70
		23 379 608	19,65

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Immobilier			
1 475	REA Group	58 988	0,05
		58 988	0,05
Détail			
836	ABC-Mart	47 450	0,04
2 112	Advance Auto Parts	357 181	0,30
2 019	AutoNation	98 224	0,08
835	AutoZone	659 475	0,55
4 383	Bed Bath & Beyond	178 125	0,15
8 329	Best Buy	355 398	0,30
1 943	Canadian Tire	201 783	0,17
5 450	CarMax	350 925	0,30
826	Chipotle Mexican Grill	311 666	0,26
14 928	Cie Financiere Richemont	990 696	0,83
8 003	Coach	280 265	0,24
3 476	Darden Restaurants	252 775	0,21
2 512	Dick's Sporting Goods	133 387	0,11
28 062	Dixons Carphone	122 957	0,10
8 126	Dollar General	601 893	0,51
6 755	Dollar Tree	521 351	0,44
3 307	Dollarama	242 603	0,20
1 383	Domino's Pizza	220 229	0,19
1 768	Domino's Pizza Enterprises	83 201	0,07
3 425	Don Quijote Holdings	127 004	0,11
1 328	Dufry	165 943	0,14
1 611	Fast Retailing	577 769	0,49
3 920	Foot Locker	277 889	0,23
6 879	Gap	154 365	0,13
4 238	Genuine Parts	404 898	0,34
15 595	Harvey Norman Holdings	58 043	0,05
27 173	Hennes & Mauritz	757 946	0,64
35 451	Home Depot	4 753 270	4,00
1 880	Hugo Boss	115 268	0,10
31 186	Industria de Diseno Textil	1 066 734	0,90
9 669	Isetan Mitsukoshi Holdings	104 454	0,09
6 963	J Front Retailing	94 026	0,08
2 176	Kering	489 552	0,41
64 264	Kingfisher	278 165	0,23
5 337	Kohl's	263 541	0,22
6 996	L Brands	460 617	0,39
12 120	Liberty Interactive QVC Group	242 158	0,20
25 301	Lowe's	1 799 407	1,51
3 094	Lululemon Athletica	201 079	0,17
4 895	Luxottica Group	263 829	0,22
8 844	Macy's	316 704	0,27
47 063	Marks & Spencer Group	203 537	0,17
6 063	Marui Group	88 734	0,07
24 468	McDonald's	2 978 245	2,50
1 908	McDonald's Holdings Japan	50 058	0,04
3 957	Next	243 642	0,20
2 283	Nitori Holdings	261 507	0,22
3 731	Nordstrom	178 827	0,15
2 723	O'Reilly Automotive	758 110	0,64
3 195	Pandora	418 776	0,35
2 342	PVH	211 342	0,18
6 368	Restaurant Brands International	303 668	0,26

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,95 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
11 496	Ross Stores	754 138	0,63
630	Ryohin Keikaku	123 748	0,10
548	Shimamura	68 550	0,06
2 084	Signet Jewelers	196 438	0,17
18 650	Staples	168 782	0,14
42 051	Starbucks	2 334 671	1,96
891	Swatch Group (Au porteur)	277 640	0,23
1 394	Swatch Group (Nominative)	85 381	0,07
7 612	Takashimaya	62 914	0,05
15 659	Target	1 131 050	0,95
3 640	Tiffany & Co	281 845	0,24
18 881	TJX	1 418 530	1,19
3 850	Tractor Supply	291 868	0,25
1 707	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	435 183	0,37
6 263	USS	99 985	0,08
17 599	Yamada Denki	95 060	0,08
10 620	Yum! Marques	672 565	0,57
2 431	Zalando	93 051	0,08
		33 270 090	27,97
Textiles et habillement			
5 387	Adidas	853 143	0,72
4 651	Asics	93 112	0,08
12 837	Burberry Group	237 455	0,20
1 566	Christian Dior	329 109	0,28
6 270	Gildan Activewear	159 386	0,13
10 868	Hanesbrands	234 423	0,20
762	Hermes International	313 451	0,26
8 008	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1 532 184	1,29
4 847	Michael Kors Holdings	208 324	0,17
1 808	Mohawk Industries	361 021	0,30
38 670	NIKE	1 965 596	1,65
1 597	Ralph Lauren	144 241	0,12
5 150	Under Armour - Actions de Catégorie A	149 607	0,13
5 223	Under Armour - Actions de Catégorie C	131 463	0,11
9 460	VF	504 691	0,42
21 680	Yue Yuen Industrial Holdings	78 715	0,07
		7 295 921	6,13
Total des Actions		117 709 662	98,95
Actions privilégiées – 0,99 %			
Automobiles			
1 571	Bayerische Motoren Werke	120 465	0,10
4 390	Porsche Automobil Holding	239 574	0,20
5 314	Volkswagen	747 419	0,63
		1 107 458	0,93
Pièces auto			
4 664	Schaeffler	69 142	0,06
		69 142	0,06
Total des Actions privilégiées		1 176 600	0,99

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

	Valeur USD	% du Compartiment
Total des valeurs mobilières	118 886 262	99,94
Autres actifs nets - 0,06 %	76 041	0,06
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables	118 962 303	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	96,23
Actif circulant	3,77
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Utilities Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur des services aux collectivités, par exemple l'énergie, l'eau et le gaz.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	7 169 722 \$	20,00 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	0,69 %	0,73 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	0,07 %	(0,04) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,97 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Bâtiment et génie civil			
4 414	Cheung Kong Infrastructure Holdings	35 127	0,49
		35 127	0,49
Services publics			
4 394	AES	51 058	0,71
4 491	AGL Energy	71 835	1,00
1 513	Alliant Energy	57 328	0,80
1 615	Ameren	84 723	1,18
3 284	American Electric Power	206 761	2,88
507	Atco	16 884	0,24
11 845	AusNet Services	13 552	0,19
2 284	Calpine	26 106	0,36
4 272	Chubu Electric Power	59 812	0,83
1 819	Chugoku Electric Power	21 382	0,30
10 930	CLP Holdings	100 445	1,40
1 868	CMS Energy	77 746	1,08
2 035	Consolidated Edison	149 939	2,09
4 760	Contact Energy	15 467	0,22
4 189	Dominion Resources	320 836	4,48
560	DONG Energy	21 258	0,30
1 197	DTE Energy	117 917	1,64
16 304	DUET Group	32 348	0,45
4 595	Duke Energy	356 664	4,97
13 365	E.ON	94 448	1,32
2 178	Edison International	156 794	2,19
15 478	EDP - Energias de Portugal	47 246	0,66
976	Electric Power Development	22 510	0,31
1 742	Electricite de France	17 786	0,25
334	Emera	11 305	0,16
2 121	Endesa	45 022	0,63
50 866	Enel	224 690	3,13
9 744	Engie	124 563	1,74
1 195	Entergy	87 797	1,22
2 117	Eversource Energy	116 922	1,63
6 154	Exelon	218 405	3,05
2 836	FirstEnergy	87 831	1,23
2 646	Fortis	81 804	1,14
2 960	Fortum	45 488	0,63
17 635	HK Electric Investments & HK Electric Investments	14 557	0,20
1 127	Hokuriku Electric Power	12 658	0,18
1 189	Hydro One	20 906	0,29
35 994	Iberdrola	236 672	3,30
4 686	Kansai Electric Power	51 346	0,72
2 862	Kyushu Electric Power	31 114	0,43
8 571	Meridian Energy	15 539	0,22
4 739	Mercury	9 781	0,14
3 080	NextEra Energy	367 936	5,13
1 329	OGE Energy	44 455	0,62
3 368	PG&E	204 673	2,86
742	Pinnacle West Capital	57 898	0,81
9 234	Power Assets Holdings	81 405	1,14
4 516	PPL	153 770	2,14
3 372	Public Service Enterprise Group	147 963	2,06
2 882	Red Electrica	54 488	0,76
3 268	RWE	40 725	0,57

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,97 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Services publics d'électricité (suite)			
905	SCANA	66 318	0,93
6 528	Southern	321 112	4,48
6 726	SSE	129 070	1,80
10 057	Terna Rete Elettrica Nazionale	46 164	0,64
3 014	Tohoku Electric Power	38 168	0,53
9 674	Tokyo Electric Power Holdings	39 149	0,55
2 111	WEC Energy Group	123 810	1,72
943	Westar Energy	53 138	0,74
3 386	Xcel Energy	137 810	1,92
		5 685 297	79,29
Équipement et services – secteur de l'énergie			
925	Innogy	32 206	0,45
		32 206	0,45
Services publics de gaz			
691	Atmos Energy	51 238	0,72
834	Canadian Utilities	22 507	0,31
2 744	CenterPoint Energy	67 612	0,94
36 390	Centrica	105 264	1,47
1 521	Enagas	38 703	0,54
2 332	Gas Natural	44 053	0,61
50 786	Hong Kong & China Gas	90 002	1,26
25 100	National Grid	295 137	4,12
2 155	NiSource	47 712	0,67
12 493	Osaka Gas	48 157	0,67
1 582	Sempra Energy	159 212	2,22
2 526	Toho Gas	20 596	0,29
13 028	Tokyo Gas	59 077	0,82
1 158	UGI	53 361	0,74
		1 102 631	15,38
Pétrole et gaz			
7 419	APA Group	46 039	0,64
		46 039	0,64
Eau			
1 187	American Water Works	85 891	1,20
1 573	Severn Trent	43 189	0,60
2 181	Suez	32 240	0,45
4 547	United Utilities Group	50 623	0,71
3 187	Veolia Environnement	54 372	0,76
		266 315	3,72
Total des Actions		7 167 615	99,97
Total des valeurs mobilières		7 167 615	99,97
Autres actifs nets – 0,03 %		2 107	0,03
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		7 169 722	100,00
Analyse de l'Actif total			% de l'Actif total
			31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			99,64
Actif circulant			0,36
Actif total			100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Telecommunication Services Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur des services de télécommunications.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	<u>Total de l'Actif net</u>	<u>Actif net par Action</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	22 832 494 \$	11,96 \$
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Rendement du</u>	<u>Rendement de</u>
	<u>Compartiment</u>	<u>l'Indice</u>
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	0,07 %	0,09 %
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Écart de suivi</u>	<u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	(0,02) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,73 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Informatique et périphériques			
532	Iliad	102 490	0,45
		102 490	0,45
Bâtiment et génie civil			
2 516	SBA Communications	259 802	1,14
		259 802	1,14
Télécommunications diversifiées			
124 055	AT&T	5 276 059	23,11
3 266	BCE	141 326	0,62
41 914	Bezeq The Israeli Telecommunication	79 719	0,35
170 127	BT Group	771 287	3,38
11 031	CenturyLink	262 317	1,15
66 008	Deutsche Telekom	1 138 667	4,99
2 870	Elisa	93 629	0,41
23 691	Frontier Communications	80 076	0,35
53 334	HKT Trust & HKT	65 419	0,29
9 110	Inmarsat	84 595	0,37
36 995	KDDI	938 712	4,11
68 842	Koninklijke KPN	204 328	0,89
6 173	Level 3 Communications	347 910	1,52
1 340	Millicom International Cellular	57 423	0,25
13 959	Nippon Telegraph & Telephone	587 873	2,57
27 985	NTT DOCOMO	638 951	2,80
40 227	Orange	612 469	2,68
85 154	PCCW	46 129	0,20
3 066	Proximus	88 478	0,39
7 993	Rogers Communications	308 682	1,35
39 434	Singapore Telecommunications	99 629	0,44
121 398	Singapore Telecommunications (Board Lot 10)	305 028	1,34
19 344	SoftBank Group	1 287 831	5,64
36 960	Spark New Zealand	87 883	0,38
16 113	Sprint	135 671	0,59
12 660	StarHub	24 624	0,11
523	Swisscom	234 703	1,03
5 807	T-Mobile	333 961	1,46
16 424	TDC	84 478	0,37
7 319	Tele2	58 853	0,26
204 347	Telecom Italia	180 403	0,79
93 887	Telefonica	873 421	3,83
14 987	Telefonica Deutschland Holding	64 337	0,28
15 149	Telenor	227 032	0,99
52 356	Telia	211 566	0,93
86 228	Telstra	318 432	1,39
3 938	TELUS	125 536	0,55
6 822	TPG Telecom	33 689	0,15
82 203	Verizon Communications	4 387 996	19,22
10 577	Vocus Communications	29 640	0,13
536 486	Vodafone Group	1 324 823	5,80
3 180	Zayo Group Holdings	104 495	0,46
		22 358 080	97,92

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,73 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Médias			
1 776	SFR Group	50 259	0,22
		50 259	0,22
Total des Actions		22 770 631	99,73
Actions privilégiées – 0,39 %			
Télécommunications diversifiées			
121 547	Telecom Italia	88 075	0,39
		88 075	0,39
Total des Actions privilégiées		88 075	0,39
Total des valeurs mobilières		22 858 706	100,12
Autres passifs nets – (0,12 %)		(26 212) %	(0,12) %
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		22 832 494	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	72,43
Actif circulant	27,57
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI World Materials Total Return Net Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance des actions de certaines sociétés dans divers pays développés. Les actions sont émises par les sociétés du secteur des matériaux.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	11 262 645 \$	31,10 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	19,75 %	20,00 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	0,06 %	(0,25) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,79 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits du bâtiment			
7 663	Boral	30 019	0,27
5 528	CRH	192 149	1,71
4 607	Fletcher Building	34 052	0,30
990	HeidelbergCement	92 548	0,82
238	Imerys	18 092	0,16
2 993	James Hardie Industries	47 614	0,42
3 028	LafargeHolcim	159 839	1,42
403	Martin Marietta Materials	89 277	0,79
14	Sika	67 386	0,60
8 035	Taiheiyo Cement	25 489	0,23
886	Vulcan Materials	110 883	0,98
		867 348	7,70
Produits chimiques			
875	Agrium	88 058	0,78
2 586	Air Liquide	288 169	2,56
1 368	Air Products & Chemicals	196 746	1,75
965	Air Water	17 457	0,16
1 647	Akzo Nobel	103 171	0,92
750	Albemarle	64 560	0,57
453	Arkema	44 407	0,39
8 401	Asahi Kasei	73 433	0,65
417	Ashland Global Holdings	45 574	0,41
1 426	Axalta Coating Systems	38 787	0,34
6 120	BASF	570 047	5,06
963	Celanese	75 827	0,67
1 568	CF Industries Holdings	49 361	0,44
477	Covestro	32 793	0,29
871	Croda International	34 397	0,31
1 821	Daicel	20 141	0,18
7 497	Dow Chemical	428 978	3,81
983	Eastman Chemical	73 931	0,66
5 817	El du Pont de Nemours & Co	426 968	3,79
55	EMS-Chemie Holding	28 005	0,25
1 082	Evonik Industries	32 388	0,29
890	FMC	50 338	0,45
62	Givaudan	113 831	1,01
693	Hitachi Chemical	17 367	0,15
11 383	Incitec Pivot	29 673	0,26
529	International Flavors & Fragrances	62 332	0,55
3 366	Israel Chemicals	13 819	0,12
1 295	Johnson Matthey	50 917	0,45
1 286	JSR	20 321	0,18
1 291	K+S	30 897	0,27
1 862	Kaneka	15 198	0,14
1 419	Kansai Paint	26 194	0,23
1 208	Koninklijke DSM	72 575	0,64
2 335	Kuraray	35 155	0,31
616	LANXESS	40 510	0,36
1 236	Linde	203 503	1,81
2 351	LyondellBasell Industries	201 669	1,79
605	Methanex	26 568	0,24
9 019	Mitsubishi Chemical Holdings	58 614	0,52

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,79 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Produits chimiques (suite)			
1 230	Mitsubishi Gas Chemical	21 039	0,19
6 123	Mitsui Chemicals	27 561	0,25
2 911	Monsanto	306 266	2,72
2 210	Mosaic	64 819	0,58
1 083	Nippon Paint Holdings	29 574	0,26
820	Nissan Chemical Industries	27 454	0,24
1 098	Nitto Denko	84 434	0,75
1 537	Novozymes	53 090	0,47
5 604	Potash of Saskatchewan	101 503	0,90
1 772	PPG Industries	167 915	1,49
1 897	Praxair	222 309	1,97
523	Sherwin-Williams	140 551	1,25
2 589	Shin-Etsu Chemical	201 264	1,79
496	Solvay	58 253	0,52
10 467	Sumitomo Chemical	49 896	0,44
822	Symrise	50 139	0,45
616	Syngenta	243 951	2,17
867	Taiyo Nippon Sanso	10 065	0,09
1 268	Teijin	25 755	0,23
9 641	Toray Industries	78 212	0,69
640	Umicore	36 553	0,32
504	Valspar	52 219	0,46
468	WR Grace & Co	31 656	0,28
1 181	Yara International	46 649	0,42
		5 933 806	52,69
Services et fournitures commerciaux			
1 746	Ecolab	204 666	1,82
		204 666	1,82
Emballages et conditionnement			
7 705	Amcor	83 409	0,74
1 101	Ball	82 652	0,73
187	CCL Industries	36 785	0,33
929	Crown Holdings	48 837	0,43
630	Packaging of America	53 437	0,48
1 308	Sealed Air	59 305	0,53
1 045	Toyo Seikan Group Holdings	19 550	0,17
1 673	WestRock	84 938	0,75
		468 913	4,16
Produits alimentaires			
664	Chr Hansen Holding	36 838	0,33
255	Frutarom Industries	13 059	0,11
		49 897	0,44
Produits forestiers			
2 599	International Paper	137 903	1,22
2 436	Mondi	50 147	0,45
5 163	Oji Holdings	21 071	0,19
3 665	Stora Enso	39 469	0,35
3 566	UPM-Kymmene	87 787	0,78
446	West Fraser Timber	15 967	0,14
		352 344	3,13
Produits ménagers			
597	Avery Dennison	41 921	0,37
		41 921	0,37

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,79 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Industrie			
2 517	Orica	32 223	0,29
		32 223	0,29
Métaux et industrie minière			
1 487	Agnico Eagle Mines	62 594	0,56
16 164	Alumina	21 419	0,19
9 349	Anglo American	134 004	1,19
2 669	Antofagasta	22 261	0,20
12 253	ArcelorMittal	90 674	0,80
7 751	Barrick Gold	124 208	1,10
21 367	BHP Billiton - Cotation en Australie	387 724	3,44
14 051	BHP Billiton - Cotation en Angleterre	226 836	2,01
1 820	Boliden	47 661	0,42
4 728	Eldorado Gold	15 231	0,14
4 599	First Quantum Minerals	45 783	0,41
10 400	Fortescue Metals Group	44 355	0,39
1 185	Franco-Nevada	70 938	0,63
8 395	Freeport-McMoRan	110 730	0,98
1 466	Fresnillo	22 118	0,20
81 402	Glencore	278 971	2,48
5 675	Goldcorp	77 357	0,69
1 411	Hitachi Metals	19 163	0,17
3 481	JFE Holdings	53 125	0,47
8 292	Kinross Gold	25 908	0,23
2 089	Kobe Steel	20 006	0,18
389	Maruichi Steel Tube	12 690	0,11
744	Mitsubishi Materials	22 900	0,20
5 101	Newcrest Mining	74 796	0,66
3 530	Newmont Mining	120 267	1,07
5 390	Nippon Steel & Sumitomo Metal	120 476	1,07
9 039	Norsk Hydro	43 369	0,39
2 118	Nucor	126 063	1,12
620	Randgold Resources	49 145	0,44
2 822	Rio Tinto - Cotation en Australie	122 400	1,09
8 231	Rio Tinto - Cotation en Angleterre	321 239	2,85
2 930	Silver Wheaton	56 675	0,50
35 419	South32	70 529	0,63
3 292	Sumitomo Metal Mining	42 535	0,38
3 787	Teck Resources	75 878	0,67
2 454	ThyssenKrupp	58 600	0,52
6 810	Turquoise Hill Resources	21 887	0,19
750	Voestalpine	29 499	0,26
6 245	Yamana Gold	17 556	0,16
		3 287 570	29,19
Total des Actions		11 238 688	99,79
Actions privilégiées – 0,17 %			
Produits chimiques			
472	Fuchs Petrolub	19 854	0,17
		19 854	0,17
Total des Actions privilégiées		19 854	0,17
Total des valeurs mobilières		11 258 542	99,96
Autres actifs nets - 0,04 %		4 103	0,04
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		11 262 645	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Analyse de l'Actif total

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

Actif circulant

Actif total

% de l'Actif total
31/12/2016

99,85

0,15

100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Markit iBoxx USD Emerging Markets Sovereigns Quality Weighted Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance ajustée d'obligations d'État libellées en dollars américains émises par des pays émergents. L'Indice de Référence vise à proposer une couverture ciblée de l'univers des obligations d'État des marchés émergents libellées en dollars américains avec des pondérations ajustées, en attribuant des pondérations plus importantes pour les pays dont les paramètres fondamentaux sont relativement solides et en limitant les pondérations des pays dont les paramètres fondamentaux sont relativement faibles.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	35 336 296 \$	12,94 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	0,50 %	0,74 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	0,23 %	(0,24) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Obligations d'entreprises – 6,36 %

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
200 000	CBB International Sukuk	Ba3	5,62	12/02/2024	205 174	0,58
200 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama	Ba1	2,80	26/03/2018	197 755	0,56
200 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama	Ba1	4,56	10/10/2018	202 036	0,57
400 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama	Ba1	4,49	25/11/2024	368 848	1,04
300 000	Malaysia Sukuk Global	A3	3,18	27/04/2026	290 123	0,82
200 000	Sharjah Sukuk	A3	3,76	17/09/2024	204 712	0,58
	ZAR Sovereign Capital Fund Propriety	Baa2	3,90	24/06/2020	253 095	0,72
220 000	SoQ Sukuk AQSC	Aa2	2,10	18/01/2018	220 321	0,62
300 000	SoQ Sukuk AQSC	Aa2	3,24	18/01/2023	305 991	0,87
Total Obligations d'entreprises					2 248 055	6,36

Obligations d'État – 91,47 %

250 000	Argentine (République d')	B3	6,88	22/04/2021	267 083	0,76
200 000	Argentine (République d')	B3	7,50	22/04/2026	209 514	0,59
150 000	Argentine (République d')	B3	7,13	06/07/2036	142 364	0,40
150 000	Argentine (République d')	B3	7,63	22/04/2046	149 200	0,42
200 000	Bahreïn (Gouvernement du)	Ba3	5,88	26/01/2021	207 841	0,59
200 000	Bahreïn (Gouvernement du)	Ba3	6,13	05/07/2022	208 000	0,59
200 000	Bahreïn (Gouvernement du)	Ba3	7,00	26/01/2026	208 259	0,59
250 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	4,88	22/01/2021	257 608	0,73
200 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	2,63	05/01/2023	177 942	0,50
300 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	4,25	07/01/2025	280 119	0,79
100 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	8,25	20/01/2034	115 396	0,33
150 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	7,13	20/01/2037	156 700	0,44
100 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	5,63	07/01/2041	88 536	0,25
200 000	Brésil (Gouvernement du)	Ba2	5,00	27/01/2045	161 520	0,46
200 000	Chili (Gouvernement du)	Aa3	2,25	30/10/2022	193 315	0,55
200 000	Chili (Gouvernement du)	Aa3	3,13	21/01/2026	197 212	0,56
100 000	Colombie (Gouvernement de)	Baa2	7,38	18/03/2019	110 870	0,31
100 000	Colombie (Gouvernement de)	Baa2	11,75	25/02/2020	126 967	0,36
200 000	Colombie (Gouvernement de)	Baa2	4,38	12/07/2021	209 386	0,59
250 000	Colombie (Gouvernement de)	Baa2	6,13	18/01/2041	269 983	0,76
230 000	Costa Rica (Gouvernement du)	Ba1	7,16	12/03/2045	212 421	0,60
200 000	Croatie (Gouvernement de la)	Ba2	6,75	05/11/2019	216 819	0,61
200 000	Croatie (Gouvernement de la)	Ba2	6,38	24/03/2021	217 429	0,62
200 000	République Dominicaine	B1	6,88	29/01/2026	207 500	0,59
150 000	République Dominicaine	B1	6,85	27/01/2045	141 656	0,40
200 000	Égypte (gouvernement)	B3	5,88	11/06/2025	181 742	0,51
100 000	Salvador (Gouvernement du)	B3	5,88	30/01/2025	91 125	0,26
100 000	Salvador (Gouvernement du)	B3	7,65	15/06/2035	92 250	0,26
200 000	Ghana (gouvernement)	B3	7,88	07/08/2023	196 917	0,56
200 000	Guatemala (gouvernement)	Ba1	5,75	06/06/2022	213 300	0,60
250 000	Hongrie (Gouvernement de la)	Baa3	4,00	25/03/2019	258 637	0,73
100 000	Hongrie (Gouvernement de la)	Baa3	6,38	29/03/2021	111 883	0,32
100 000	Hongrie (Gouvernement de la)	Baa3	5,38	21/02/2023	108 283	0,31
100 000	Hongrie (Gouvernement de la)	Baa3	5,75	22/11/2023	110 746	0,31
100 000	Hongrie (Gouvernement de la)	Baa3	5,38	25/03/2024	109 108	0,31
110 000	Hongrie (Gouvernement de la)	Baa3	7,63	29/03/2041	153 528	0,43
400 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	6,13	15/03/2019	430 389	1,22

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'État – 91,47 % (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	3,40	29/03/2021	199 077	0,56
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	3,75	25/04/2022	200 831	0,57
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	3,38	15/04/2023	195 040	0,55
250 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	5,88	15/01/2024	275 497	0,78
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	4,13	15/01/2025	198 605	0,56
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	4,75	08/01/2026	206 432	0,58
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	4,55	29/03/2026	200 811	0,57
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	7,75	17/01/2038	256 869	0,73
300 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	6,75	15/01/2044	362 002	1,02
200 000	Indonésie (Gouvernement d')	Baa3	5,95	08/01/2046	220 468	0,62
200 000	Israël (Gouvernement d')	A1	5,13	26/03/2019	214 808	0,61
200 000	Israël (Gouvernement d')	A1	4,00	30/06/2022	212 824	0,60
200 000	Israël (Gouvernement d')	A1	4,50	30/01/2043	198 584	0,56
200 000	Côte d'Ivoire (Gouvernement de la)	Ba3	5,38	23/07/2024	192 471	0,55
200 000	Kazakhstan (Gouvernement du)	Baa3	3,88	14/10/2024	200 676	0,57
200 000	Kazakhstan (Gouvernement du)	Baa3	6,50	21/07/2045	229 443	0,65
200 000	Kenya (Gouvernement du)	B1	6,88	24/06/2024	189 251	0,54
400 000	Corée du Sud (gouvernement)	Aa2	3,88	11/09/2023	428 168	1,21
300 000	Liban (Gouvernement du)	B3	5,45	28/11/2019	294 003	0,83
400 000	Liban (Gouvernement du)	B3	6,00	27/01/2023	383 448	1,09
100 000	Liban (Gouvernement du)	B3	6,65	22/04/2024	97 971	0,28
300 000	Liban (Gouvernement du)	B3	6,65	03/11/2028	287 742	0,81
100 000	Liban (Gouvernement du)	B3	6,85	25/05/2029	96 750	0,27
100 000	Lituanie (Gouvernement de)	A3	6,13	09/03/2021	112 001	0,32
200 000	Lituanie (Gouvernement de)	A3	6,63	01/02/2022	232 172	0,66
100 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	5,13	15/01/2020	107 418	0,30
150 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	3,50	21/01/2021	152 558	0,43
300 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	3,63	15/03/2022	300 675	0,85
150 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	4,00	02/10/2023	150 216	0,43
200 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	3,60	30/01/2025	192 491	0,55
400 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	4,13	21/01/2026	396 740	1,12
100 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	7,50	08/04/2033	126 375	0,36
200 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	6,05	11/01/2040	216 093	0,61
190 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	5,55	21/01/2045	193 723	0,55
450 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	4,60	23/01/2046	402 875	1,14
200 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	4,35	15/01/2047	171 063	0,48
100 000	Mexique (Gouvernement du)	A3	5,75	12/10/2049	92 559	0,26
200 000	Maroc (Gouvernement du)	Baa3	4,25	11/12/2022	204 295	0,58
200 000	Oman (gouvernement)	Baa1	3,63	15/06/2021	200 072	0,57
200 000	Oman (gouvernement)	Baa1	4,75	15/06/2026	193 591	0,55
200 000	Pakistan (gouvernement)	B3	5,50	13/10/2021	203 211	0,58
200 000	Panama (Gouvernement du)	Baa2	5,20	30/01/2020	214 888	0,61
120 000	Panama (Gouvernement du)	Baa2	7,13	29/01/2026	148 034	0,42
100 000	Panama (Gouvernement du)	Baa2	6,70	26/01/2036	121 451	0,34
200 000	Panama (Gouvernement du)	Baa2	4,30	29/04/2053	179 875	0,51
100 000	Pérou (Gouvernement du)	A3	7,35	21/07/2025	128 513	0,36
100 000	Pérou (Gouvernement du)	A3	4,13	25/08/2027	103 829	0,29
200 000	Pérou (Gouvernement du)	A3	8,75	21/11/2033	292 982	0,83
200 000	Pérou (Gouvernement du)	A3	5,63	18/11/2050	227 521	0,64
230 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	6,50	20/01/2020	260 356	0,74
250 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	4,00	15/01/2021	266 004	0,75
200 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	7,50	25/09/2024	255 873	0,72
200 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	5,50	30/03/2026	235 723	0,67
100 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	9,50	02/02/2030	157 135	0,45
210 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	7,75	14/01/2031	294 812	0,83
200 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	6,38	15/01/2032	253 589	0,72
200 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	6,38	23/10/2034	259 689	0,74

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'État – 91,47 % (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
400 000	Philippines (Gouvernement des)	Baa2	3,70	01/03/2041	382 210	1,08
250 000	Pologne (Gouvernement de la)	A2	6,38	15/07/2019	277 349	0,79
300 000	Pologne (Gouvernement de la)	A2	5,13	21/04/2021	326 718	0,93
200 000	Pologne (Gouvernement de la)	A2	5,00	23/03/2022	217 670	0,62
300 000	Pologne (Gouvernement de la)	A2	3,25	06/04/2026	287 493	0,81
100 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	6,55	09/04/2019	109 767	0,31
200 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	5,25	20/01/2020	215 561	0,61
400 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	2,38	02/06/2021	391 266	1,11
700 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	3,25	02/06/2026	675 410	1,91
100 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	9,75	15/06/2030	154 417	0,44
110 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	6,40	20/01/2040	137 062	0,39
200 000	Qatar (Gouvernement du)	Aa2	4,63	02/06/2046	200 139	0,57
200 000	Roumanie (Gouvernement de la)	Baa3	6,75	07/02/2022	227 784	0,64
100 000	Roumanie (Gouvernement de la)	Baa3	4,88	22/01/2024	105 647	0,30
100 000	Roumanie (Gouvernement de la)	Baa3	6,13	22/01/2044	116 662	0,33
400 000	Russie (Fédération)	Ba1	3,50	16/01/2019	406 614	1,15
200 000	Russie (Fédération)	Ba1	5,00	29/04/2020	212 394	0,60
400 000	Russie (Fédération)	Ba1	4,88	16/09/2023	422 062	1,19
321 000	Russie (Fédération)	Ba1	7,50	31/03/2030	385 600	1,09
200 000	Russie (Fédération)	Ba1	5,63	04/04/2042	214 962	0,61
550 000	Arabie Saoudite (gouvernement)	A1	2,38	26/10/2021	533 195	1,51
750 000	Arabie Saoudite (gouvernement)	A1	3,25	26/10/2026	710 883	2,01
750 000	Arabie Saoudite (gouvernement)	A1	4,50	26/10/2046	718 098	2,03
200 000	Serbie (Gouvernement de la)	B1	7,25	28/09/2021	222 901	0,63
200 000	Slovaquie (Gouvernement de la)	A2	4,38	21/05/2022	216 916	0,61
200 000	Slovénie (Gouvernement de la)	Baa3	5,25	18/02/2024	219 210	0,62
250 000	Afrique du Sud (Gouvernement d')	Baa2	4,88	14/04/2026	248 429	0,70
200 000	Afrique du Sud (Gouvernement d')	Baa2	5,00	12/10/2046	184 219	0,52
200 000	Sri Lanka (Gouvernement du)	B1	6,00	14/01/2019	204 976	0,58
200 000	Sri Lanka (Gouvernement du)	B1	6,85	03/11/2025	197 353	0,56
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	7,50	07/11/2019	217 491	0,62
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	7,00	05/06/2020	214 674	0,61
150 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	5,63	30/03/2021	153 648	0,44
450 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	6,25	26/09/2022	467 655	1,32
20 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	7,38	05/02/2025	21 926	0,06
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	4,25	14/04/2026	177 608	0,50
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	4,88	09/10/2026	184 797	0,52
370 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	6,88	17/03/2036	380 888	1,08
250 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	7,25	05/03/2038	266 644	0,76
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	6,75	30/05/2040	202 157	0,57
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	4,88	16/04/2043	161 206	0,46
200 000	Turquie (Gouvernement de la)	Ba1	6,63	17/02/2045	199 227	0,56
150 000	Émirats arabes unis (Gouvernement des)	Aa2	6,75	08/04/2019	165 986	0,47
400 000	Émirats arabes unis (Gouvernement des)	Aa2	2,13	03/05/2021	392 705	1,11
200 000	Émirats arabes unis (Gouvernement des)	Aa2	3,13	03/05/2026	196 142	0,56
100 000	Uruguay (Gouvernement de l')	Baa2	4,50	14/08/2024	104 375	0,30
100 000	Uruguay (Gouvernement de l')	Baa2	4,38	27/10/2027	100 213	0,28
100 000	Uruguay (Gouvernement de l')	Baa2	4,13	20/11/2045	83 176	0,24
200 000	Uruguay (Gouvernement de l')	Baa2	5,10	18/06/2050	181 040	0,51
150 000	Vietnam (gouvernement)	B1	6,75	29/01/2020	162 570	0,46

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'État – 91,47 % (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur USD	% du Compartiment
200 000	Zambie (Gouvernement de la)	B2	5,38	20/09/2022	180 972	0,51
Total des Obligations d'État					32 319 788	91,47
Total des valeurs mobilières					34 567 843	97,83
Autres actifs nets - 2,17 %					768 453	2,17
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables					35 336 296	100,00

Analyse de l'Actif total

	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote officielle sur une bourse et valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	97,78
Actif circulant	2,22
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le Markit iBoxx EUR Corporates Yield Plus Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est conçu pour refléter la performance du marché des obligations d'entreprise affichant le plus haut rendement libellées en EUR dont la notation de crédit est comprise entre BB- et AAA.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	24 710 172 €	15,56 €
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	1,96 %	2,06 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	0,17 %	(0,10) %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Obligations d'entreprises – 98,40 %

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
100 000	AbbVie	Baa2	1,38	17/05/2024	101 354	0,41
100 000	Abertis Infraestructuras	Baa2	3,75	20/06/2023	118 523	0,48
100 000	ABN AMRO Bank	Baa2	2,88	30/06/2025	105 203	0,43
100 000	ABN AMRO Bank	Baa2	2,88	18/01/2028	105 435	0,43
100 000	Accor	Baa3	2,63	05/02/2021	108 140	0,44
100 000	ACEA	Baa2	2,63	15/07/2024	109 939	0,44
100 000	Aegon	Baa1	4,00	25/04/2044	99 551	0,40
100 000	Allianz	A2	2,24	07/07/2045	97 200	0,39
100 000	Allianz*	A2	3,38		102 621	0,42
100 000	America Movil	A2	4,75	28/06/2022	121 015	0,49
100 000	America Movil	A2	1,50	10/03/2024	100 661	0,41
150 000	American International Group	Baa1	1,50	08/06/2023	152 562	0,62
100 000	Amgen	Baa1	2,00	25/02/2026	106 785	0,43
100 000	Anglo American Capital	Ba2	2,88	20/11/2020	104 571	0,42
100 000	Anheuser-Busch InBev	A3	1,50	17/03/2025	104 061	0,42
100 000	AP Moller - Maersk	Baa2	1,75	18/03/2021	103 892	0,42
100 000	Aquarius & Investments for Zurich					
	Insurence	A2	4,25	02/10/2043	110 180	0,45
100 000	ASR Nederland	Baa3	5,13	29/09/2045	105 708	0,43
100 000	Assicurazioni Generali	Baa3	10,13	10/07/2042	129 957	0,53
150 000	AT&T	Baa1	1,30	05/09/2023	152 334	0,62
100 000	Aurizon Network	Baa1	3,13	01/06/2026	108 305	0,44
100 000	Aviva	Baa1	3,38	04/12/2045	98 217	0,40
100 000	AXA	A3	5,13	04/07/2043	115 169	0,47
100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Baa1	1,00	20/01/2021	102 484	0,41
100 000	Bank of America	Baa1	1,38	26/03/2025	101 280	0,41
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel	A3	3,00	11/09/2025	107 354	0,43
100 000	Barclays	Baa2	1,50	01/04/2022	101 245	0,41
100 000	Barclays	Baa3	2,63	11/11/2025	99 190	0,40
100 000	Barclays Bank	Baa3	6,00	14/01/2021	115 860	0,47
100 000	Bayer	Baa2	3,75	01/07/2074	101 615	0,41
100 000	Bharti Airtel International					
	Netherlands	Baa3	4,00	10/12/2018	106 845	0,43
100 000	BHP Billiton Finance	Baa2	4,75	22/04/2076	108 131	0,44
100 000	Blackstone Holdings Finance	A1	1,00	05/10/2026	94 671	0,38
100 000	BNP Paribas	Baa2	2,75	27/01/2026	103 170	0,42
100 000	BP Capital Markets	A2	1,37	03/03/2022	104 645	0,42
100 000	BP Capital Markets	A2	1,12	25/01/2024	101 664	0,41
100 000	BPCE	Baa2	4,63	18/07/2023	117 587	0,48
100 000	British Telecommunications	Baa1	0,63	10/03/2021	100 953	0,41
100 000	British Telecommunications	Baa1	1,13	10/03/2023	101 672	0,41
100 000	Capgemini	Baa2	2,50	01/07/2023	110 051	0,45
100 000	Carmila	Baa2	2,38	18/09/2023	106 562	0,43
100 000	Carrefour	Baa1	1,25	03/06/2025	101 690	0,41
100 000	Casino Guichard Perrachon	Ba1	3,99	09/03/2020	112 350	0,45
100 000	Casino Guichard Perrachon	Ba1	5,98	26/05/2021	116 556	0,47
100 000	Citigroup	Baa1	0,75	26/10/2023	98 071	0,40
100 000	Citigroup	Baa1	2,38	22/05/2024	108 605	0,44
100 000	CK Hutchison Finance 16 II	A3	0,88	03/10/2024	96 255	0,39
100 000	CNP Assurance	Baa1	6,00	14/09/2040	112 146	0,45
100 000	Coca-Cola HBC Finance	Baa1	1,88	11/11/2024	105 567	0,43
100 000	Commerzbank	Ba1	7,75	16/03/2021	119 375	0,48
120 000	Commonwealth Bank of Australia	A3	2,00	22/04/2027	120 644	0,49
100 000	Cooperatieve Rabobank	A3	4,13	14/09/2022	115 217	0,47
100 000	Cooperatieve Rabobank	Aa2	1,25	23/03/2026	102 370	0,41

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,40 % (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
100 000	Credit Agricole	A1	1,25	14/04/2026	100 891	0,41
100 000	Credit Agricole Assurances*	Baa3	4,25		98 422	0,40
100 000	Credit Suisse	A1	1,00	07/06/2023	101 231	0,41
100 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey	Baa2	1,25	14/04/2022	100 049	0,40
100 000	CRH Funding	Baa2	1,88	09/01/2024	106 320	0,43
100 000	Criteria Caixa	Baa3	2,38	09/05/2019	104 697	0,42
200 000	Deutsche Bank	Baa2	1,00	18/03/2019	201 214	0,81
100 000	Deutsche Bank	Ba1	5,00	24/06/2020	107 165	0,43
100 000	Deutsche Bank	Baa2	2,38	11/01/2023	105 560	0,43
100 000	Deutsche Bank	Ba2	4,50	19/05/2026	103 079	0,42
100 000	Deutsche Pfandbriefbank	Baa2	1,13	27/04/2020	101 734	0,41
100 000	DH Europe Finance	A2	2,50	08/07/2025	111 276	0,45
100 000	Digital Euro Finco	Baa2	2,63	15/04/2024	102 939	0,42
100 000	DONG Energy	Baa3	3,00	31/12/2049	101 044	0,41
100 000	DVB Bank	A1	1,25	15/09/2021	102 430	0,41
100 000	DVB Bank	A1	1,25	16/06/2023	101 044	0,41
100 000	Eastern Creation II Investment Holdings	A2	1,00	19/03/2018	100 805	0,41
100 000	Eastman Chemical	Baa2	1,88	23/11/2026	101 190	0,41
100 000	EDP Finance	Baa3	2,63	18/01/2022	105 389	0,43
100 000	EDP Finance	Baa3	1,13	12/02/2024	94 678	0,38
50 000	Electricite de France	A3	4,63	11/09/2024	63 503	0,26
100 000	Electricite de France	A3	1,00	13/10/2026	96 232	0,39
100 000	Electricite de France*	Baa3	4,13		98 440	0,40
50 000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg	Baa2	3,63	02/04/2026	50 464	0,20
100 000	Enel Finance International	Baa2	1,38	01/06/2026	100 451	0,41
100 000	Engie*	Baa1	3,00		103 808	0,42
100 000	Eni	Baa1	1,50	02/02/2026	102 365	0,41
200 000	Eutelsat	Baa3	2,63	13/01/2020	212 298	0,86
150 000	FCA Capital Ireland	Baa1	1,38	17/04/2020	153 229	0,62
100 000	FCE Bank	Baa2	1,66	11/02/2021	103 726	0,42
100 000	FCE Bank	Baa2	1,13	10/02/2022	100 843	0,41
100 000	Fomento Economico Mexicano	A3	1,75	20/03/2023	101 477	0,41
100 000	Fonciere Des Regions	Baa2	1,88	20/05/2026	101 394	0,41
100 000	G4S International Finance	Baa3	1,50	09/01/2023	100 242	0,41
100 000	Galp Gas Natural Distribuicao	Baa3	1,38	19/09/2023	98 803	0,40
100 000	Gas Natural Fenosa Finance	Baa2	1,38	21/01/2025	102 465	0,41
100 000	Gazprom Via Gaz Capital	Ba1	3,39	20/03/2020	104 167	0,42
100 000	General Motors Financial International	Ba1	1,88	15/10/2019	103 915	0,42
100 000	Generali Finance*	Ba1	4,60		97 428	0,39
150 000	Glencore Finance Europe	Baa3	1,25	17/03/2021	150 045	0,61
100 000	Glencore Finance Europe	Baa3	1,75	17/03/2025	95 256	0,39
100 000	Goldman Sachs Group	A3	2,50	18/10/2021	108 879	0,44
100 000	Goldman Sachs Group	A3	1,38	26/07/2022	103 204	0,42
100 000	Goldman Sachs Group	A3	2,13	30/09/2024	105 637	0,43
100 000	Goldman Sachs Group	A3	1,63	27/07/2026	99 091	0,40
100 000	Grand City Properties	Baa1	2,00	29/10/2021	105 503	0,43
100 000	Hammerson	Baa1	2,75	26/09/2019	106 269	0,43
100 000	Hannover Finance Luxembourg	A2	5,75	14/09/2040	114 385	0,46
100 000	HeidelbergCement Finance Luxembourg	Baa3	7,50	03/04/2020	122 814	0,50
100 000	Holcim Finance Luxembourg	Baa2	1,38	26/05/2023	102 465	0,41
100 000	Honeywell International	A2	1,30	22/02/2023	103 967	0,42

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,40 % (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
200 000	HSBC Holdings	A1	1,50	15/03/2022	208 516	0,84
150 000	HSBC Holdings	A2	3,38	10/01/2024	157 061	0,64
100 000	Hutchison Whampoa Finance 14	A3	1,38	31/10/2021	103 310	0,42
100 000	Iberdrola International	Baa1	0,38	15/09/2025	94 320	0,38
100 000	ICADE	Baa1	1,75	10/06/2026	101 233	0,41
100 000	Imperial Brands Finance	Baa3	2,25	26/02/2021	107 303	0,43
100 000	ING Bank	Baa2	3,50	21/11/2023	105 269	0,43
100 000	ING Bank	Baa2	3,00	11/04/2028	105 409	0,43
100 000	Intesa Sanpaolo	Baa1	4,38	15/10/2019	110 344	0,45
150 000	Intesa Sanpaolo	Baa1	1,13	14/01/2020	151 849	0,61
100 000	Intesa Sanpaolo	Ba1	6,63	13/09/2023	118 365	0,48
100 000	Intesa Sanpaolo	Baa1	4,00	30/10/2023	117 447	0,48
100 000	Intesa Sanpaolo Vita	Baa2	5,35	18/09/2018	107 852	0,44
100 000	JAB Holdings	Baa1	1,63	30/04/2025	101 139	0,41
150 000	JPMorgan Chase & Co	A3	1,50	26/10/2022	157 113	0,64
100 000	JPMorgan Chase & Co	A3	0,63	25/01/2024	97 745	0,40
100 000	JPMorgan Chase & Co	A3	1,50	27/01/2025	103 021	0,42
100 000	K+S	Ba1	3,00	20/06/2022	104 780	0,42
100 000	KBC Group	Baa1	1,00	26/04/2021	102 513	0,41
100 000	Kerry Group Financial Services	Baa2	2,38	10/09/2025	109 010	0,44
100 000	Kinder Morgan	Baa3	1,50	16/03/2022	101 241	0,41
100 000	Koninklijke KPN	Baa3	4,25	01/03/2022	118 353	0,48
100 000	Kraft Heinz Foods	Baa3	1,50	24/05/2024	100 905	0,41
100 000	La Banque Postale	Baa3	2,75	23/04/2026	103 011	0,42
100 000	LeasePlan	Baa1	1,00	08/04/2020	101 604	0,41
100 000	LeasePlan	Baa1	1,00	24/05/2021	101 146	0,41
100 000	Leonardo	Ba1	5,75	12/12/2018	110 222	0,45
100 000	Lloyds Bank	A1	0,63	20/04/2020	101 669	0,41
200 000	Lloyds Banking Group	Baa1	0,75	09/11/2021	198 947	0,81
100 000	Magna International	Baa1	1,90	24/11/2023	104 905	0,42
100 000	Mapfre	Baa1	1,63	19/05/2026	100 032	0,40
100 000	Mediobanca	Baa3	1,63	19/01/2021	102 509	0,41
100 000	Merck	Baa3	2,63	12/12/2024	103 250	0,42
100 000	Merlin Properties Socimi	Baa2	2,23	25/04/2023	102 711	0,42
50 000	Metro	Baa3	1,50	19/03/2025	49 482	0,20
100 000	Mondi Finance	Baa2	3,38	28/09/2020	110 663	0,45
100 000	Morgan Stanley	A3	1,75	11/03/2024	104 285	0,42
100 000	Morgan Stanley	A3	1,75	30/01/2025	103 271	0,42
100 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	A2	6,25	26/05/2042	121 681	0,49
100 000	Mylan	Baa3	1,25	23/11/2020	101 775	0,41
100 000	Nasdaq	Baa3	3,88	07/06/2021	113 662	0,46
100 000	National Australia Bank	Aa2	1,25	18/05/2026	102 904	0,42
100 000	National Grid North America	Baa1	0,75	11/02/2022	101 365	0,41
100 000	Nationwide Building Society	Aa3	1,13	03/06/2022	102 677	0,42
100 000	NIBC Bank	Baa3	2,00	26/07/2018	102 641	0,42
100 000	NN Group	Baa3	4,63	08/04/2044	104 434	0,42
120 000	Nordea Bank	Baa1	4,50	26/03/2020	135 427	0,55
100 000	Nykredit Realkredit	Baa1	0,75	14/07/2021	100 765	0,41
100 000	OMV	Baa1	2,63	27/09/2022	111 483	0,45
100 000	OMV*	Baa3	5,25		109 490	0,44
100 000	Orange*	Baa3	4,25		105 794	0,43
100 000	Orlen Capital	Baa3	2,50	07/06/2023	103 956	0,42
100 000	PGE Sweden	Baa1	1,63	09/06/2019	102 561	0,42
100 000	Philip Morris International	A2	2,88	03/03/2026	115 884	0,47
100 000	Priceline Group	Baa1	2,38	23/09/2024	105 033	0,43
50 000	RCI Banque	Baa1	1,38	17/11/2020	51 719	0,21

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,40 % (suite)

Valeur Nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
70 000	RCI Banque	Baa1	1,00	17/05/2023	69 999	0,28
100 000	Redexis Gas Finance	Baa3	2,75	08/04/2021	108 799	0,44
100 000	RELX Finance	Baa1	1,38	12/05/2026	101 588	0,41
100 000	Ren Finance	Baa3	1,75	01/06/2023	102 203	0,41
100 000	Royal Bank of Scotland Group	Ba1	1,63	25/06/2019	102 240	0,41
100 000	Royal Bank of Scotland Group	Ba1	2,50	22/03/2023	101 814	0,41
50 000	RWE	Ba2	2,75	21/04/2075	47 357	0,19
100 000	Ryanair	Baa1	1,88	17/06/2021	105 361	0,43
100 000	Saastopankkien Keskuspankki Suomi	Baa1	1,00	06/05/2020	101 506	0,41
100 000	Santander Consumer Bank	A3	1,00	25/02/2019	101 752	0,41
100 000	Santander Consumer Finance	A3	0,75	03/04/2019	101 138	0,41
100 000	Santander Consumer Finance	A3	0,90	18/02/2020	101 441	0,41
100 000	Santander Issuances	Baa2	3,25	04/04/2026	101 981	0,41
100 000	Santander	Aa3	0,88	25/11/2020	101 859	0,41
100 000	SGSP Australia Assets	A3	2,00	30/06/2022	105 855	0,43
100 000	Shell International Finance	Aa2	1,88	15/09/2025	108 162	0,44
245 000	Sky	Baa2	1,50	15/09/2021	254 804	1,03
100 000	Smiths Group	Baa2	1,25	28/04/2023	100 130	0,41
100 000	Snam	Baa1	0,88	25/10/2026	95 637	0,39
100 000	Societe Generale	A3	4,00	07/06/2023	113 655	0,46
100 000	Societe Generale	Baa3	2,50	16/09/2026	102 407	0,41
100 000	Solvay	Baa2	1,63	02/12/2022	104 730	0,42
100 000	SPP Infrastructure Financing	Baa2	2,63	12/02/2025	107 631	0,44
100 000	Standard Chartered	A1	1,63	13/06/2021	103 981	0,42
100 000	Standard Chartered	A3	4,00	21/10/2025	103 405	0,42
100 000	State Grid Europe Development 2014	A1	1,50	26/01/2022	102 851	0,42
100 000	State Grid Overseas Investment 2016	Aa3	1,75	19/05/2025	101 470	0,41
100 000	Sumitomo Mitsui Financial Group	A1	1,55	15/06/2026	102 414	0,41
100 000	Svenska Handelsbanken	A3	2,66	15/01/2024	104 199	0,42
100 000	Swiss Re Admin Re	A3	1,38	27/05/2023	102 250	0,41
100 000	TDF Infrastructure	Baa3	2,50	07/04/2026	102 004	0,41
100 000	Telecom Italia	Ba1	5,25	10/02/2022	115 910	0,47
100 000	Telefonica Emisiones	Baa3	4,71	20/01/2020	113 113	0,46
100 000	Telefonica Emisiones	Baa3	0,75	13/04/2022	99 680	0,40
100 000	Telefonica Emisiones	Baa3	1,46	13/04/2026	98 469	0,40
100 000	Teollisuuden Voima	Ba1	2,50	17/03/2021	103 150	0,42
100 000	Tesco Corporate Treasury Services	Ba1	1,38	01/07/2019	101 318	0,41
100 000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II	Baa2	1,25	31/03/2023	99 613	0,40
100 000	Thermo Fisher Scientific	Baa2	0,75	12/09/2024	96 768	0,39
100 000	Total*	A2	2,71		97 685	0,40
200 000	Total*	A2	3,88		210 890	0,85
100 000	Transurban Finance	Baa1	1,88	16/09/2024	104 720	0,42
100 000	Trinity Acquisition	Baa3	2,13	26/05/2022	102 256	0,41
200 000	UBS Group Funding Jersey	Baa1	1,75	16/11/2022	209 200	0,85
100 000	UniCredit	Baa1	3,63	24/01/2019	106 308	0,43
130 000	UniCredit	Baa1	2,00	04/03/2023	133 642	0,54
100 000	UniCredit	Ba1	5,75	28/10/2025	105 717	0,43
100 000	United Technologies	A3	1,13	15/12/2021	103 593	0,42
100 000	Urenco Finance	Baa1	2,38	02/12/2024	107 428	0,43
50 000	Vale	Ba3	4,38	24/03/2018	52 273	0,21
100 000	Verizon Communications	Baa1	1,63	01/03/2024	104 259	0,42
100 000	Verizon Communications	Baa1	3,25	17/02/2026	117 076	0,47
100 000	Vodafone Group	Baa1	1,75	25/08/2023	105 072	0,43
100 000	Vodafone Group	Baa1	2,20	25/08/2026	105 736	0,43
100 000	Volkswagen International Finance	A3	2,00	14/01/2020	104 985	0,42

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Obligations d'entreprises – 98,40 % (suite)

Valeur nominale	Titre	Notation de crédit	Coupon %	Échéance	Valeur EUR	% du Compartiment
50 000	Volkswagen International Finance	A3	0,88	16/01/2023	49 939	0,20
80 000	Volkswagen International Finance*	Baa2	4,63		81 430	0,33
100 000	Volkswagen International Finance*	Baa2	2,50		94 792	0,38
100 000	Volkswagen Leasing	A2	0,75	11/08/2020	100 896	0,41
100 000	Volkswagen Leasing	A2	2,63	15/01/2024	108 586	0,44
100 000	Vonovia Finance	Baa1	1,63	15/12/2020	104 394	0,42
100 000	Vonovia Finance	Baa1	2,25	15/12/2023	107 430	0,43
100 000	Wells Fargo & Co	A2	2,00	27/04/2026	105 881	0,43
100 000	Wells Fargo & Co	A2	1,38	26/10/2026	99 772	0,40
100 000	Yorkshire Building Society	Baa1	2,13	18/03/2019	104 006	0,42
Total Obligations d'entreprises					24 314 796	98,40
Total des valeurs mobilières					24 314 796	98,40
Autres actifs nets – 1,60 %					395 376	1,60
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables					24 710 172	100,00

Analyse de l'Actif total	% de l'Actif total 31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote officielle sur une bourse et valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	97,13
Autres valeurs mobilières du type visé aux points (a), (b) et (c) du Règlement 68(1)	1,26
Actif circulant	1,61
Actif total	100,00

* Il s'agit d'obligations perpétuelles n'ayant aucune date d'échéance.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI USA Minimum Volatility (USD) Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est composé d'actions de sociétés américaines de grande et de moyenne capitalisation qui affichent les rendements les moins volatils en valeur absolue, mesurés par le taux de fluctuation du cours journalier de leur action sur la durée, en tenant compte d'une série de contraintes.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	Total de l'Actif net	Actif net par Action
	31/12/2016	31/12/2016
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	5 268 311 \$	28,48 \$
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Rendement du	Rendement de
	Compartiment	l'Indice
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	2,18 %	2,17 %
	Cumul annuel	Cumul annuel
	Écart de suivi	Erreur de suivi¹
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	0,02 %	0,02 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 99,98 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
98	General Dynamics	16 920	0,32
86	Lockheed Martin	21 495	0,41
81	Northrop Grumman	18 839	0,36
231	Raytheon	32 802	0,62
		90 056	1,71
Agriculture			
789	Altria Group	53 352	1,01
220	Philip Morris International	20 128	0,38
131	Reynolds American	7 341	0,14
		80 821	1,53
Banques			
278	US Bancorp	14 281	0,27
100	Wells Fargo & Co	5 511	0,11
		19 792	0,38
Boissons			
1 430	Coca-Cola	59 288	1,12
132	Constellation Brands	20 237	0,38
394	Dr Pepper Snapple Group	35 724	0,68
733	PepsiCo	76 693	1,46
		191 942	3,64
Produits chimiques			
116	El du Pont de Nemours & Co	8 514	0,16
109	Monsanto	11 468	0,22
134	Praxair	15 703	0,30
24	Sherwin-Williams	6 450	0,12
37	Valspar	3 834	0,07
		45 969	0,87
Services et fournitures commerciaux			
366	Aramark	13 074	0,25
816	Automatic Data Processing	83 869	1,59
279	Cintas	32 241	0,61
142	Ecolab	16 645	0,32
32	Equifax	3 783	0,07
292	Gartner	29 512	0,56
1 096	Republic Services	62 527	1,19
101	Vantiv	6 022	0,12
139	Verisk Analytics	11 283	0,21
75	Waste Connections	5 894	0,11
931	Waste Management	66 017	1,25
		330 867	6,28
Informatique et périphériques			
522	Accenture	61 142	1,16
31	Alphabet	24 566	0,46
23	Apple	2 664	0,05
584	eBay	17 339	0,33
269	Facebook	30 948	0,59
254	International Business Machines	42 162	0,80
		178 821	3,39

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,98 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Bâtiment et génie civil			
80	SBA Communications	8 261	0,16
		8 261	0,16
Produits financiers diversifiés			
138	CME Group	15 919	0,30
221	FNF Group	7 505	0,14
337	Mastercard	34 795	0,66
841	Visa	65 615	1,25
		123 834	2,35
Télécommunications diversifiées			
2 050	AT&T	87 186	1,66
1 263	Cisco Systems	38 168	0,72
314	Motorola Solutions	26 027	0,49
1 525	Verizon Communications	81 405	1,55
270	Zayo Group Holdings	8 872	0,17
		241 658	4,59
Services publics d'électricité			
151	American Electric Power	9 507	0,18
885	Consolidated Edison	65 207	1,24
550	Dominion Resources	42 124	0,80
856	Duke Energy	66 443	1,26
172	Eversource Energy	9 500	0,18
286	NextEra Energy	34 165	0,65
525	PG&E	31 904	0,61
1 355	Southern	66 652	1,26
508	WEC Energy Group	29 794	0,57
311	Westar Energy	17 525	0,33
1 208	Xcel Energy	49 166	0,93
		421 987	8,01
Électronique			
115	Amphenol	7 728	0,15
82	Waters	11 020	0,21
		18 748	0,36
Produits alimentaires			
497	Campbell Soup	30 054	0,57
252	Conagra Brands	9 967	0,19
1 009	General Mills	62 326	1,18
57	Hershey	5 895	0,11
288	Hormel Foods	10 025	0,19
28	JM Smucker	3 586	0,07
541	Kellogg	39 877	0,76
347	McCormick & Co	32 385	0,62
308	Sysco	17 054	0,32
		211 169	4,01
Équipement et fournitures médicaux			
688	Abbott Laboratories	26 426	0,50
614	Baxter International	27 225	0,52
425	Becton Dickinson & Co	70 359	1,33
877	Boston Scientific	18 969	0,36
76	Cooper	13 295	0,25
234	CR Bard	52 570	1,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,98 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Équipement et fournitures médicaux (suite)			
475	Danaher	36 974	0,70
130	Henry Schein	19 722	0,37
235	Hologic	9 428	0,18
80	Intuitive Surgical	50 734	0,96
634	Medtronic	45 160	0,86
195	Patterson	8 001	0,15
132	ResMed	8 191	0,16
33	St Jude Medical	2 646	0,05
567	Stryker	67 932	1,29
129	Thermo Fisher Scientific	18 202	0,35
378	Varian Medical Systems	33 937	0,64
71	Zimmer Biomet Holdings	7 327	0,14
		517 098	9,81
Fournisseurs et services de santé			
265	Aetna	32 863	0,63
97	Anthem	13 946	0,27
151	Cigna	20 142	0,38
91	Humana	18 567	0,35
190	Laboratory of America Holdings	24 392	0,46
143	Quest Diagnostics	13 142	0,25
52	Quintiles IMS Holdings	3 954	0,08
412	UnitedHealth Group	65 936	1,25
56	Universal Health Services	5 957	0,11
		198 899	3,78
Produits ménagers			
794	Church & Dwight	35 087	0,67
339	Clorox	40 687	0,77
268	Kimberly-Clark	30 584	0,58
		106 358	2,02
Industrie			
175	3M	31 250	0,59
		31 250	0,59
Assurances			
37	Alleghany	22 500	0,43
410	Allstate	30 389	0,58
117	Aon	13 049	0,25
630	Arch Capital Group	54 363	1,03
471	Axis Capital Holdings	30 742	0,58
402	Berkshire Hathaway	65 518	1,24
423	Chubb	55 887	1,06
136	Cincinnati Financial	10 302	0,20
162	Everest Re Group	35 057	0,67
38	Markel	34 371	0,65
456	Marsh & McLennan	30 821	0,58
79	Progressive	2 805	0,05
214	RenaissanceRe Holdings	29 151	0,55
232	Travelers	28 401	0,54
331	WR Berkley	22 015	0,42
		465 371	8,83
Médias			
97	Charter Communications	27 928	0,53

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,98 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Médias (suite)			
465	Comcast	32 108	0,61
94	Omnicom Group	8 001	0,15
100	Walt Disney	10 422	0,20
		78 459	1,49
Métaux et industrie minière			
1 230	Newmont Mining	41 906	0,80
		41 906	0,80
Pétrole et gaz			
82	Chevron	9 651	0,18
805	Exxon Mobil	72 659	1,38
315	Occidental Petroleum	22 438	0,43
144	Schlumberger	12 089	0,23
		116 837	2,22
Produits d'hygiène personnelle			
624	Colgate-Palmolive	40 835	0,77
814	Procter & Gamble	68 441	1,30
		109 276	2,07
Laboratoires pharmaceutiques			
14	Allergan	2 940	0,06
599	Eli Lilly & Co	44 057	0,84
109	Express Scripts Holding	7 498	0,14
670	Johnson & Johnson	77 191	1,47
863	Merck & Co	50 805	0,96
1 953	Pfizer	63 433	1,20
		245 924	4,67
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
1 719	AGNC Investment	31 166	0,59
61	American Tower	6 447	0,12
5 170	Annaly Capital Management	51 545	0,98
367	AvalonBay Communities	65 014	1,23
28	Boston Properties	3 522	0,07
45	Camden Property Trust	3 783	0,07
473	Crown Castle International	41 042	0,78
121	Digital Realty Trust	11 889	0,23
500	Equity Residential	32 180	0,61
86	Essex Property Trust	19 995	0,38
50	Extra Space Storage	3 862	0,07
206	Federal Realty Investment Trust	29 275	0,56
260	Macerich	18 418	0,35
62	National Retail Properties	2 740	0,05
229	Public Storage	51 182	0,97
579	Realty Income	33 281	0,63
187	Regency Centers	12 894	0,25
193	Simon Property Group	34 290	0,65
764	UDR	27 871	0,53
222	Ventas	13 879	0,26
309	Welltower	20 681	0,39
		514 956	9,77
Détail			
62	AutoZone	48 967	0,93

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 99,98 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur USD	% du Compartiment
Détail (suite)			
7	Chipotle Mexican Grill	2 641	0,05
109	Costco Wholesale	17 452	0,33
81	CVS Health	6 392	0,12
169	Darden Restaurants	12 290	0,23
52	Foot Locker	3 686	0,07
79	Genuine Parts	7 547	0,14
274	Home Depot	36 738	0,70
199	Lowe's	14 153	0,27
599	McDonald's	72 910	1,39
35	O'Reilly Automotive	9 744	0,19
143	Ross Stores	9 381	0,18
449	Starbucks	24 928	0,47
364	Target	26 292	0,50
668	TJX	50 187	0,95
381	Wal-Mart Stores	26 335	0,50
		369 643	7,02
Semiconducteurs			
575	Intel	20 855	0,40
87	Linear Technology	5 425	0,10
		26 280	0,50
Logiciels			
238	Adobe Systems	24 502	0,47
283	ANSYS	26 175	0,50
409	Broadridge Financial Solutions	27 117	0,51
481	Cadence Design Systems	12 131	0,23
410	Fidelity National Information Services	31 012	0,59
517	Fiserv	54 947	1,04
51	Intuit	5 845	0,11
523	Microsoft	32 499	0,62
572	Oracle	21 993	0,42
1 094	Paychex	66 603	1,26
727	Synopsys	42 791	0,81
44	VMware	3 464	0,07
		349 079	6,63
Transports			
285	CH Robinson Worldwide	20 879	0,40
476	Expeditors International of Washington	25 209	0,48
637	United Parcel Service	73 026	1,38
		119 114	2,26
Eau			
175	American Water Works	12 663	0,24
		12 663	0,24
Total des Actions		5 267 038	99,98
Total des valeurs mobilières		5 267 038	99,98
Autres actifs nets – 0,02 %		1 273	0,02
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		5 268 311	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

	% de l'Actif total
Analyse de l'Actif total	31/12/2016
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,84
Actif circulant	0,16
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Rapport du Gestionnaire d'Investissement pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Objectif d'Investissement

L'objectif d'investissement du Compartiment est de suivre la performance, avant commissions et charges, de l'Actif sous-jacent, le MSCI EMU Minimum Volatility (EUR) Index (l'« Indice de Référence »). L'Indice de Référence est composé d'actions des dix pays développés de l'Union économique et monétaire européenne (« UEM ») qui affichent les rendements les moins volatils en valeur absolue, mesurés par le taux de fluctuation du cours journalier de leur action sur la durée, en tenant compte d'une série de contraintes.

Performance du Compartiment

Les montants des performances du Compartiment sont calculés après déduction des commissions et des taxes.

Les performances du Compartiment sont conformes à l'Indice de Référence et respectent les niveaux de tolérance préconisés.

	<u>Total de l'Actif net</u>	<u>Actif net par Action</u>
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	5 311 527 €	23,61 €
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Rendement du</u>	<u>Rendement de l'Indice</u>
	<u>Compartiment</u>	
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	4,76 %	4,75 %
	<u>Cumul annuel</u>	<u>Cumul annuel</u>
	<u>Écart de suivi</u>	<u>Erreur de suivi¹</u>
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	0,08 %	0,01 %

¹ L'erreur de suivi est due aux différences fiscales et à l'optimisation du Compartiment.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016

Valeurs mobilières

Actions – 98,46 %

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Aérospatiale et défense			
520	Thales	47 908	0,90
		47 908	0,90
Compagnies aériennes			
1 727	Deutsche Lufthansa	21 190	0,40
4 909	Ryanair Holdings	71 205	1,34
		92 395	1,74
Pièces auto			
228	Cie Generale des Etablissements Michelin	24 100	0,45
		24 100	0,45
Banques			
514	ABN AMRO Group	10 820	0,20
53 804	Bank of Ireland	12 590	0,24
2 223	Bankinter	16 361	0,31
450	BNP Paribas	27 247	0,51
491	Erste Group Bank	13 662	0,26
657	ING Groep	8 784	0,17
579	KBC Group	34 063	0,64
		123 527	2,33
Boissons			
505	Anheuser-Busch InBev	50 778	0,96
810	Heineken	57 721	1,09
243	Heineken Holding	16 072	0,30
730	Pernod Ricard	75 153	1,41
		199 724	3,76
Produits du bâtiment			
195	CRH	6 426	0,12
182	HeidelbergCement	16 131	0,30
		22 557	0,42
Produits chimiques			
562	Air Liquide	59 375	1,12
191	BASF	16 867	0,32
114	Covestro	7 430	0,14
416	Evonik Industries	11 806	0,22
111	Koninklijke DSM	6 323	0,12
16	Linde	2 498	0,05
65	Solvay	7 238	0,13
412	Symrise	23 826	0,45
		135 363	2,55
Services et fournitures commerciaux			
4 505	Abertis Infraestructuras	59 894	1,13
796	Atlantia	17 719	0,34
818	Bureau Veritas	15 059	0,28
3 361	RELX	53 743	1,01
		146 415	2,76

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,46 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Informatique et périphériques			
331	Atos	33 183	0,62
196	Capgemini	15 709	0,30
158	Iliad	28 859	0,54
		77 751	1,46
Bâtiment et génie civil			
453	Aena	58 732	1,11
403	Aéroports de Paris	41 025	0,77
161	Ferrovial	2 736	0,05
511	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	28 703	0,54
524	Vinci	33 903	0,64
		165 099	3,11
Produits financiers diversifiés			
361	Deutsche Boerse	27 992	0,53
883	Groupe Bruxelles Lambert	70 393	1,32
		98 385	1,85
Télécommunications diversifiées			
4 000	Deutsche Telekom	65 420	1,23
2 586	Elisa	79 985	1,51
529	Eutelsat Communications	9 731	0,18
8 961	Koninklijke KPN	25 216	0,48
7 676	Nokia	35 217	0,66
3 209	Orange	46 322	0,87
2 725	Proximus	74 556	1,40
830	SES	17 368	0,33
4 445	Telefonica	39 205	0,74
1 579	Telefonica Deutschland Holding	6 427	0,12
		399 447	7,52
Services publics d'électricité			
16 584	EDP - Energias de Portugal	47 994	0,90
4 188	Endesa	84 284	1,59
8 134	Enel	34 065	0,64
2 069	Engie	25 076	0,47
1 840	Fortum	26 809	0,50
13 304	Iberdrola	82 937	1,56
3 933	Red Electrica	70 499	1,33
7 512	Terna Rete Elettrica Nazionale	32 692	0,62
		404 356	7,61
Électronique			
561	Koninklijke Philips	16 269	0,31
		16 269	0,31
Équipement et services – secteur de l'énergie			
254	Innogy	8 385	0,16
		8 385	0,16
Produits alimentaires			
125	Carrefour	2 861	0,05
1 590	Colruyt	74 738	1,41
1 264	Danone	76 093	1,43
273	Jerónimo Martins SGPS	4 024	0,08
1 030	Kerry Group	69 937	1,32

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,46 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Produits alimentaires (suite)			
3 869	Koninklijke Ahold Delhaize	77 496	1,46
488	Sodexo	53 290	1,00
		358 439	6,75
Produits forestiers			
2 536	Stora Enso	25 892	0,49
740	UPM-Kymmene	17 272	0,32
		43 164	0,81
Services publics de gaz			
2 893	Enagas	69 794	1,32
1 161	Gas Natural	20 793	0,39
21 337	Snam	83 513	1,57
		174 100	3,28
Équipement et fournitures médicaux			
667	Essilor International	71 602	1,35
613	QIAGEN	16 355	0,31
		87 957	1,66
Fournisseurs et services de santé			
1 120	Fresenius & Co	83 171	1,57
1 025	Fresenius Medical Care & Co	82 461	1,55
		165 632	3,12
Hôtels, restaurants et loisirs			
226	Paddy Power Betfair	22 939	0,43
		22 939	0,43
Produits ménagers			
88	Henkel & Co	8 710	0,17
30	SEB	3 863	0,07
236	Societe BIC	30 479	0,57
		43 052	0,81
Industrie			
408	Siemens	47 654	0,90
354	Wartsila	15 109	0,28
		62 763	1,18
Assurances			
2 116	Ageas	79 583	1,50
499	Allianz	78 343	1,47
222	Assicurazioni Generali	3 135	0,06
992	AXA	23 793	0,45
500	Hannover Rueck	51 400	0,97
434	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	77 968	1,47
2 501	NN Group	80 520	1,51
988	Poste Italiane	6 229	0,12
1 786	Sampo	76 066	1,43
1 461	SCOR	47 964	0,90
		525 001	9,88
Machines			
510	Alstom	13 349	0,25
521	Andritz	24 849	0,47

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,46 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Machines (suite)			
207	Kone	8 812	0,16
803	MAN	75 747	1,43
		122 757	2,31
Médias			
776	Axel Springer	35 797	0,67
373	Lagardere	9 845	0,19
344	Publicis Groupe	22 549	0,42
8	RTL Group - Cotation au Luxembourg	558	0,01
1 045	RTL Group - Cotation en Allemagne	72 868	1,37
293	Telenet Group Holding	15 447	0,29
2 723	Vivendi	49 164	0,93
1 204	Wolters Kluwer	41 442	0,78
		247 670	4,66
Métaux et industrie minière			
98	Voestalpine	3 654	0,07
		3 654	0,07
Pétrole et gaz			
2 041	Neste	74 496	1,40
1 946	OMV	65 308	1,23
1 283	Total	62 508	1,18
		202 312	3,81
Produits d'hygiène personnelle			
930	Beiersdorf	74 958	1,41
472	L'Oreal	81 845	1,54
1 939	Unilever	75 844	1,43
		232 647	4,38
Laboratoires pharmaceutiques			
488	Bayer	48 375	0,91
789	Merck	78 229	1,47
1 651	Orion	69 821	1,32
944	Sanofi	72 594	1,37
919	UCB	55 976	1,05
		324 995	6,12
Immobilier			
369	Deutsche Wohnen	11 011	0,21
383	Vonovia	11 837	0,22
		22 848	0,43
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			
100	Fonciere Des Regions	8 294	0,16
590	Gecina	77 555	1,46
573	ICADE	38 844	0,73
1 224	Klepierre	45 710	0,86
286	Unibail-Rodamco	64 851	1,22
		235 254	4,43
Détail			
1 532	Industria de Diseno Textil	49 683	0,94
		49 683	0,94

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Portefeuille d'investissements au 31 décembre 2016 (suite)

Actions – 98,46 % (suite)

Nombre d'Actions	Titre	Valeur EUR	% du Compartiment
Logiciels			
1 143	Amadeus IT Group	49 343	0,93
646	Dassault Systemes	46 764	0,88
958	SAP	79 332	1,49
		175 439	3,30
Textiles et habillement			
171	Adidas	25 675	0,48
68	Christian Dior	13 549	0,26
59	Hermes International	23 010	0,43
152	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	27 573	0,52
		89 807	1,69
Transports			
1 835	Deutsche Post	57 316	1,08
		57 316	1,08
Eau			
1 264	Veolia Environnement	20 445	0,39
		20 445	0,39
Total des Actions		5 229 555	98,46
Actions privilégiées – 1,46 %			
Produits ménagers			
687	Henkel & Co	77 803	1,46
		77 803	1,46
Total des Actions privilégiées		77 803	1,46
Total des valeurs mobilières		5 307 358	99,92
Autres actifs nets – 0,08 %		4 169	0,08
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		5 311 527	100,00

	% de l'Actif total 31/12/2016
Analyse de l'Actif total	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,89
Actif circulant	0,11
Actif total	100,00

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016

	Note	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität ¹ EUR
Actif circulant					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	-	357 440 917	23 314 940	-
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	4 904 531	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	488 336 276	-	-	-
		488 336 276	362 345 448	23 314 940	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	44	25 101	1 105	967
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-
Créances					
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	-	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	-	-	-
Produits à recevoir		-	1 594 942	-	-
Autres créances		-	-	-	-
Total de l'actif circulant		488 336 320	363 965 491	23 316 045	967
Passif exigible					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-
		-	-	-	-
Dettes					
Découvert bancaire		-	-	-	-
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-
Charges courues	4	(1 505 975)	(105 847)	(8 368)	(967)
Total du passif exigible		(1 505 975)	(105 847)	(8 368)	(967)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		486 830 345	363 859 644	23 307 677	-

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität a été liquidé le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	85 591 366	-	50 108 387	117 595 873	137 115 662
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	2 535	-	2 636
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		85 591 366	-	50 110 922	117 595 873	137 118 298
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	134 161	179	39 804	57 668	202 716
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	49 376	-	21 114	48 645	244 625
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	-	-	55 042
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		660	-	5 378	-	572
Produits à recevoir		125 814	-	81 725	209 154	211 974
Autres créances		-	-	2 414	-	-
Total de l'actif circulant		85 901 377	179	50 261 357	117 911 340	137 833 227
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	(1 777)	-	-	(610)	(2 588)
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
		(1 777)	-	-	(610)	(2 588)
Dettes						
Découvert bancaire		(149 325)	-	-	-	(4 543)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	(14)
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	-	-	(54 554)
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	(64)	-	-	-
Charges courues	4	(20 868)	(115)	(16 557)	(38 864)	(58 811)
Total du passif exigible		(171 970)	(179)	(16 557)	(39 474)	(120 510)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		85 729 407	-	50 244 800	117 871 866	137 712 717

¹ db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) a été liquidé le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	18 935 069	1 943 749 182	429 016 054	1 824 774 320	92 053 299
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(vii)	-	-	-	18 716	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>18 935 069</u>	<u>1 943 749 182</u>	<u>429 016 054</u>	<u>1 824 793 036</u>	<u>92 053 299</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	69 773	3 994 703	587 160	3 533 338	9 878
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	3 143	1 554 847	303 446	1 447 603	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		9 250	59 877 136	-	132 741	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	24 903	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	11 095	2 702	10 076	-
Produits à recevoir		46 818	2 206 449	503 615	2 316 945	229 243
Autres créances		-	-	-	-	-
Total de l'actif circulant		<u>19 064 053</u>	<u>2 011 393 412</u>	<u>430 412 977</u>	<u>1 832 258 642</u>	<u>92 292 420</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(vii)	-	(33 393)	(4 970)	(31 793)	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>(33 393)</u>	<u>(4 970)</u>	<u>(31 793)</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(81 151)	-	-	-	(238 047)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		(24 088)	-	-	(127 089)	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	(57 447 001)	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(11 337)	(2 567 189)	(89 118)	(317 499)	(29 662)
Total du passif exigible		<u>(116 576)</u>	<u>(60 047 583)</u>	<u>(94 088)</u>	<u>(476 381)</u>	<u>(267 709)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>18 947 477</u>	<u>1 951 345 829</u>	<u>430 318 889</u>	<u>1 831 782 261</u>	<u>92 024 711</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD	Deutsche MSCI World Index Fund EUR
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	65 686 905	32 902 199	43 367 077	169 570 294	107 837 963
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>65 686 905</u>	<u>32 902 199</u>	<u>43 367 077</u>	<u>169 570 294</u>	<u>107 837 963</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	1 921	13 494	7 943	4 756	393 587
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		164	85	89	209	4 621
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	-	2 636 224
Montants à recevoir issus du prêt de titres		907	74	421	104	438
Produits à recevoir		121 805	57 294	50 784	188 877	139 886
Autres créances		13 912	20 133	20 814	48 581	-
Total de l'actif circulant		<u>65 825 614</u>	<u>32 993 279</u>	<u>43 447 128</u>	<u>169 812 821</u>	<u>111 012 719</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(1 410)	(74 289)	(13 933)	(94 893)	-
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	(1)	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	-	-	(306 727)
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(13 804)	(7 826)	(9 181)	(29 944)	(7 316)
Total du passif exigible		<u>(15 214)</u>	<u>(82 115)</u>	<u>(23 115)</u>	<u>(124 837)</u>	<u>(314 043)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>65 810 400</u>	<u>32 911 164</u>	<u>43 424 013</u>	<u>169 687 984</u>	<u>110 698 676</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	48 520 569	33 625 160	580 062 551	461 001 803	125 653 814
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	16	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	53 624	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	46 842 066	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>95 362 635</u>	<u>33 625 176</u>	<u>580 116 175</u>	<u>461 001 803</u>	<u>125 653 814</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	189 683	28 999	5 609 274	317 233	450 991
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	34 033	315 691	750 330	108 603
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	-	11 728 975	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	110	17
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	112	1 566	12 613	591
Produits à recevoir		-	44 228	624 275	464 653	151 603
Autres créances		-	-	24 526	-	-
Total de l'actif circulant		<u>95 552 318</u>	<u>33 732 548</u>	<u>586 691 507</u>	<u>474 275 717</u>	<u>126 365 619</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	(11 388)	(12 925)	(3 798)
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	(5 522 389)	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		(48 520 569)	-	-	-	-
		<u>(48 520 569)</u>	<u>-</u>	<u>(5 533 777)</u>	<u>(12 925)</u>	<u>(3 798)</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(374)	(28 357)	-	-	-
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	(4 074 604)	(66 974)	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	(9 548)	(11 009 750)	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(25 542)	(11 294)	(152 635)	(320 847)	(37 372)
Total du passif exigible		<u>(48 546 485)</u>	<u>(39 651)</u>	<u>(9 770 564)</u>	<u>(11 410 496)</u>	<u>(41 170)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>47 005 833</u>	<u>33 692 897</u>	<u>576 920 943</u>	<u>462 865 221</u>	<u>126 324 449</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	27 084 888 762	16 369 668	648 233 509	15 408 798	249 039 295
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	1 829 300	1 175	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	275 005 045	-	18 849	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>27 361 723 107</u>	<u>16 370 843</u>	<u>648 252 358</u>	<u>15 408 798</u>	<u>249 039 295</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	29 115 268	-	3 973 361	31 726	244 666
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	34 255 739	32 970	122 839	-	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		10 255 462	1 447	32 179 467	-	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		24	-	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		250 743	-	-	-	430
Produits à recevoir		32 998 703	36 872	6 714 818	187 465	222 216
Autres créances		11 623 225	-	-	-	-
Total de l'actif circulant		<u>27 480 222 271</u>	<u>16 442 132</u>	<u>691 242 843</u>	<u>15 627 989</u>	<u>249 506 607</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	(16 687)	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	(4 767 402)	-	(1 395 356)	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
		<u>(4 767 402)</u>	<u>-</u>	<u>(1 412 043)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(8 268 943)	(1 947)	-	-	(247 028)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		(1 647 747)	-	(3 404 033)	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	(27 048 848)	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(7 312 677)	(3 395)	(1 121 955)	(2 631)	(93 670)
Total du passif exigible		<u>(21 996 769)</u>	<u>(5 342)</u>	<u>(32 986 879)</u>	<u>(2 631)</u>	<u>(340 698)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>27 458 225 502</u>	<u>16 436 790</u>	<u>658 255 964</u>	<u>15 625 358</u>	<u>249 165 909</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	214 948 784	112 805 597	58 378 306	172 199 960	26 607 619
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>214 948 784</u>	<u>112 805 597</u>	<u>58 378 306</u>	<u>172 199 960</u>	<u>26 607 619</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	79 533	-	46 641	10 770	13 242
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	115 478	-	-	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		66 435	-	-	-	598
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	2 601 744	3 536 698	4 809 660	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		1 712	423	5	56	7
Produits à recevoir		181 643	199 866	111 901	58 968	27 352
Autres créances		-	-	-	-	4 254
Total de l'actif circulant		<u>215 278 107</u>	<u>115 723 108</u>	<u>62 073 551</u>	<u>177 079 414</u>	<u>26 653 072</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(51 106)	(231 430)	(105 260)	(59 942)	(17 890)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		(126 942)	(2 604 498)	(3 568 199)	(4 770 120)	(2 601)
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(68 773)	(37 713)	(20 670)	(52 409)	(8 919)
Total du passif exigible		<u>(246 821)</u>	<u>(2 873 641)</u>	<u>(3 694 129)</u>	<u>(4 882 471)</u>	<u>(29 410)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>215 031 286</u>	<u>112 849 467</u>	<u>58 379 422</u>	<u>172 196 943</u>	<u>26 623 662</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	118 886 262	7 167 615	22 858 706	11 258 542	34 567 843
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>118 886 262</u>	<u>7 167 615</u>	<u>22 858 706</u>	<u>11 258 542</u>	<u>34 567 843</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	38 016	7 506	49 955	6 210	280 645
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	2 546	-	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		4 500 634	-	8 624 967	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		100	-	-	-	-
Produits à recevoir		122 918	18 530	22 366	10 205	502 111
Autres créances		-	-	-	-	-
Total de l'actif circulant		<u>123 547 930</u>	<u>7 193 651</u>	<u>31 558 540</u>	<u>11 274 957</u>	<u>35 350 599</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(30 819)	(17 784)	(41 293)	(8 223)	-
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		(4 512 086)	(3 418)	(8 680 998)	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	(39)	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(42 722)	(2 688)	(3 755)	(4 089)	(14 303)
Total du passif exigible		<u>(4 585 627)</u>	<u>(23 929)</u>	<u>(8 726 046)</u>	<u>(12 312)</u>	<u>(14 303)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>118 962 303</u>	<u>7 169 722</u>	<u>22 832 494</u>	<u>11 262 645</u>	<u>35 336 296</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) EUR	Total EUR
Actif circulant					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	24 314 796	5 267 038	5 307 358	8 330 058 683
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	39 181
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	2 304 149
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	49 317 223
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	488 336 276
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		24 314 796	5 267 038	5 307 358	8 870 055 512
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	90 853	-	-	19 785 873
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	5 195 434
Créances					
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	-	98 749 255
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	25 485 122
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	-	-	49 875
Produits à recevoir		306 475	8 414	5 749	17 607 134
Autres créances		-	-	-	222 259
Total de l'actif circulant		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		24 712 124	5 275 452	5 313 107	9 037 150 464
Passif exigible					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :					
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	(113 935)
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative	3(a)(ix)	-	-	-	(46 004 142)
Contrats de change à terme		-	-	-	(6 597 722)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		-	-	-	(52 715 799)
Dettes					
Découvert bancaire		-	(3 262)	(481)	(1 523 392)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	(15)
Montants à payer pour les placements achetés		-	(2 991)	-	(30 686 573)
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	(90 561 473)
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	(61)
Charges courues	4	(1 952)	(888)	(1 099)	(6 675 875)
Total du passif exigible		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		(1 952)	(7 141)	(1 580)	(182 163 188)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		24 710 172	5 268 311	5 311 527	8 854 987 276

Michael Whelan (Administrateur)

Tom Murray (Administrateur)

26 avril 2017

Les notes afférentes des pages 506 à 600 font partie intégrante des présents états financiers.

466

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015

	Note	db LifeCycle 2016 ¹ EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	-	-	246 613 178	28 200 398	5 302 707
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	501 935 021	8 093 774	-	-
		-	501 935 021	254 706 952	28 200 398	5 302 707
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	8 938	130 027	368 554	15 286	9 920
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	-	-	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	-	-	-	-
Produits à recevoir		-	-	-	-	-
Autres créances		-	-	76 763	-	-
Total de l'actif circulant		8 938	502 065 048	255 152 269	28 215 684	5 312 627
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative		-	-	-	-	-
Dettes						
Découvert bancaire		-	-	-	-	-
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	-	-	-
Charges courues	4	(8 938)	(2 013 153)	(467 199)	(18 895)	(11 541)
Total du passif exigible		(8 938)	(2 013 153)	(467 199)	(18 895)	(11 541)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		-	500 051 895	254 685 070	28 196 789	5 301 086

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF ² GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	-	58 386 273	6 657 757	45 566 524	98 236 787
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		-	58 386 273	6 657 757	45 566 524	98 236 787
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	16	22 898	4 964	7 948	-
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	13 123	-	-	38 401
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	-	-	-	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	517	411	4 049	-
Produits à recevoir		-	-	-	-	-
Autres créances		310	11 721	-	19 234	176 521
Total de l'actif circulant		326	58 434 532	6 663 132	45 597 755	98 451 709
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	(1 743)
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	(1 743)
Dettes						
Découvert bancaire		(19)	(13 881)	-	-	(80 760)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés		-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	(111)	(88)	(868)	-
Charges courues	4	(307)	(38 087)	(7 477)	(33 939)	(56 370)
Total du passif exigible		(326)	(52 079)	(7 565)	(34 807)	(138 873)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		-	58 382 453	6 655 567	45 562 948	98 312 836

² db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF a été liquidé le 19 août 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	141 328 801	17 034 165	1 744 832 107	357 968 941	1 021 558 402
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	1 663	11 100	-	5 526
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	413	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>141 328 801</u>	<u>17 036 241</u>	<u>1 744 843 207</u>	<u>357 968 941</u>	<u>1 021 563 928</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	638 780	609 166	42 642 147	-	89 581 671
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	113 248	36 825	607 868	84 701	194 059
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		919	19 384	-	-	34 279
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		521	-	-	-	772
Produits à recevoir		-	2	1 803 887	7 136	3 322
Autres créances		213 710	39 133	11 580	557 797	1 217 893
Total de l'actif circulant		<u>142 295 979</u>	<u>17 740 751</u>	<u>1 789 908 689</u>	<u>358 618 575</u>	<u>1 112 595 924</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	(180)	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	(68 879)	-	-	-
		-	<u>(68 879)</u>	-	<u>(180)</u>	-
Dettes						
Découvert bancaire		(600 464)	(6 123)	(756)	(21 139)	(173 459)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés		-	-	(40)	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		(3 381)	(461 772)	(40 016 055)	-	(89 099 099)
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	(24 902)
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		(112)	-	-	-	(165)
Charges courues	4	(119 348)	(20 971)	(301 567)	(275 176)	(391 745)
Total du passif exigible		<u>(723 305)</u>	<u>(557 745)</u>	<u>(40 318 418)</u>	<u>(296 495)</u>	<u>(89 689 370)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>141 572 674</u>	<u>17 183 006</u>	<u>1 749 590 271</u>	<u>358 322 080</u>	<u>1 022 906 554</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	200 869 153	32 422 240	53 463 507	27 017 204	73 192 862
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>200 869 153</u>	<u>32 422 240</u>	<u>53 463 507</u>	<u>27 017 204</u>	<u>73 192 862</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	76 870	25 326	44 100	37 403	109 829
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	6 024	1 607	825	999
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		-	173	3 633	-	305
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		-	-	10 981 952	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		-	-	70	13	477
Produits à recevoir		-	-	-	-	-
Autres créances		158 695	52 882	296 293	41 162	100 427
Total de l'actif circulant		<u>201 104 718</u>	<u>32 506 645</u>	<u>64 791 162</u>	<u>27 096 607</u>	<u>73 404 899</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		(28 132)	(20 244)	(28 877)	(49 171)	(64 763)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés		-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	(11 231 697)	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		-	-	(15)	(3)	(102)
Charges courues	4	(160 100)	(12 722)	(16 565)	(14 440)	(31 196)
Total du passif exigible		<u>(188 232)</u>	<u>(32 966)</u>	<u>(11 277 154)</u>	<u>(63 614)</u>	<u>(96 061)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables						
		<u>200 916 486</u>	<u>32 473 679</u>	<u>53 514 008</u>	<u>27 032 993</u>	<u>73 308 838</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015 (suite)

	Note	Deutsche MSCI World Index Fund EUR	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	85 564 900	48 092 424	32 515 776	251 593 307	402 765 095
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	1 545	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	-	-	5 826 623	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	41 990 674	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		85 564 900	90 083 098	32 515 776	257 421 475	402 765 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	417 016	298 134	32 046	2 790 286	270 544
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	26 148	251 210
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		704	-	-	229 500	7 355
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		2 213 121	-	-	-	14 812
Montants à recevoir issus du prêt de titres		17	-	-	992	110
Produits à recevoir		-	-	36	-	-
Autres créances		115 414	-	35 296	272 279	468 712
Total de l'actif circulant		88 311 172	90 381 232	32 583 154	260 740 680	403 777 838
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	(6 280)
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative	3(a)(ix)	-	(48 092 424)	-	-	-
Contrats de change à terme		-	-	-	(510 965)	-
		-	(48 092 424)	-	(510 965)	(6 280)
Dettes						
Découvert bancaire		-	(115)	(3 916)	(62 530)	-
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	-	-	-	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	-	(8)	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	-	-	(938 816)	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		(4)	-	-	(213)	(3 174)
Charges courues	4	(20 521)	(109 910)	(26 992)	(1 032 512)	(336 651)
Total du passif exigible		(20 525)	(48 202 449)	(30 916)	(2 545 036)	(346 105)
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		88 290 647	42 178 783	32 552 238	258 195 644	403 431 733

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted ETF (DR) EUR
Actif circulant						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	134 888 575	20 528 318 970	18 697 560	29 369 084	7 823 321
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	-	3 644 535	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	-	-	-	-	-
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	-	-	-	-	-
		<u>134 888 575</u>	<u>20 531 963 505</u>	<u>18 697 560</u>	<u>29 369 084</u>	<u>7 823 321</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	424 801	164 521 580	2 210	56 513	66 275
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	53 068	4 882 972	4 866	2 889	-
Créances						
Montants à recevoir pour les placements vendus		817	26 700 254	1 904	-	-
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		17	24	-	-	-
Montants à recevoir issus du prêt de titres		874	57 806	-	-	-
Produits à recevoir		-	-	-	-	-
Autres créances		156 287	899 279	38 772	375 813	97 112
Total de l'actif circulant		<u>135 524 439</u>	<u>20 729 025 420</u>	<u>18 745 312</u>	<u>29 804 299</u>	<u>7 986 708</u>
Passif exigible						
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	(128)	-	-	-	-
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative	3(a)(ix)	-	-	-	-	-
Contrats de change à terme		-	(229 379 901)	-	-	-
		<u>(128)</u>	<u>(229 379 901)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Dettes						
Découvert bancaire		-	-	(44 275)	-	-
Montants à payer pour les placements achetés		-	(27 421 534)	-	-	-
Montants à payer sur rachats d'actions		-	(17 533 412)	-	-	-
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		(187)	(13 713)	-	-	-
Charges courues	4	(111 592)	(8 985 043)	(8 559)	(10 487)	(1 270)
Total du passif exigible		<u>(111 907)</u>	<u>(283 333 603)</u>	<u>(52 834)</u>	<u>(10 487)</u>	<u>(1 270)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>135 412 532</u>	<u>20 445 691 817</u>	<u>18 692 478</u>	<u>29 793 812</u>	<u>7 985 438</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État de la situation financière au 31 décembre 2015 (suite)

	Note	Total EUR
Actif circulant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :		
Valeurs mobilières détenues à des fins de négociation	3(a)(iii)	5 007 197 009
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	18 390
Contrats de change à terme	3(a)(ix)	5 392 036
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur positive	3(a)(iv)	38 654 768
Swaps financés à la juste valeur positive	3(a)(v)	<u>510 028 795</u>
		5 561 290 998
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3(a)(vi)	129 175 468
Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	1 339 098
Créances		
Montants à recevoir pour les placements vendus		482 034
Montants à recevoir pour les actions du Compartiment vendues		12 336 274
Montants à recevoir issus du prêt de titres		8 970
Produits à recevoir		1 670 257
Autres créances		<u>4 300 538</u>
Total de l'actif circulant		<u>5 710 603 637</u>
Passif exigible		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :		
Contrats à terme ferme (« futures »)	3(a)(viii)	(7 669)
Opérations de swap de portefeuille à la juste valeur négative	3(a)(ix)	(44 271 770)
Contrats de change à terme		<u>(2 294 577)</u>
		(46 574 016)
Dettes		
Découvert bancaire		(1 175 697)
Argent à verser aux courtiers pour les contrats sur instruments dérivés	3(a)(vii)	(37)
Montants à payer pour les placements achetés		(129 872 146)
Montants à payer sur rachats d'actions		(1 021 331)
Montants à payer sur le revenu de prêts de titres		(4 833)
Charges courues	4	<u>(5 525 254)</u>
Total du passif exigible		<u>(184 173 314)</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables		<u>5 526 430 323</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

	Note	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität ¹ EUR
Revenus des placements					
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	(13 598 525)	26 182 205	1 233 544	(15 744)
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	-	623 987	66 255	6 736
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	-	-	-	-
Intérêts bancaires	3(b)	6 794 724	-	8	-
Total des (charges)/revenus des placements		(6 803 801)	26 806 192	1 299 807	(9 008)
Charges d'exploitation					
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(5 610 452)	(869 972)	(49 778)	(9 027)
Accord de Commissions Fixes	4	(500 933)	(346 988)	(52 189)	(5 154)
Commission de performance	4	(304 630)	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(1 734)	(9 801)	(837)	(1 009)
Total des charges d'exploitation		(6 417 749)	(1 226 761)	(102 804)	(15 190)
(Perte)/Profit pour la période financière/l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	(13 221 550)	25 579 431	1 197 003	(24 198)
Retenue à la source		-	-	-	-
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-
(Perte)/Profit pour la période financière/l'exercice financier après impôts		(13 221 550)	25 579 431	1 197 003	(24 198)
(Baisse)/Hausse nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(13 221 550)	25 579 431	1 197 003	(24 198)

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität a été liquidé le 27 juin 2016.

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des activités non interrompues, à l'exception de ceux du db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR
Revenus des placements						
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	(1 024 317)	692 170	1 555 566	13 262 648	10 855 754
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	2 726 258	99 386	1 055 629	3 732 083	3 522 632
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	6 379	2 483	132 466	-	10 775
Intérêts bancaires	3(b)	-	9	-	-	6
Total des revenus des placements		1 708 320	794 048	2 743 661	16 994 731	14 389 167
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(70 230)	(11 676)	(90 954)	(314 931)	(400 240)
Accord de Commissions Fixes	4	(140 461)	(5 182)	(90 954)	(108 597)	(266 827)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(3 010)	(128)	(434)	(924)	(12 036)
Total des charges d'exploitation		(213 701)	(16 986)	(182 342)	(424 452)	(679 103)
Profit pour la période financière/année avant impôts	3(e), 5	1 494 619	777 062	2 561 319	16 570 279	13 710 064
Retenue à la source		(77 160)	(14 088)	(134 408)	(561 324)	(436 599)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	(262)
Profit pour la période financière/année après impôts		1 417 459	762 974	2 426 911	16 008 955	13 273 203
Hausse nette des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		1 417 459	762 974	2 426 911	16 008 955	13 273 203

¹ db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) a été liquidé le 27 juin 2016.

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues à l'exception de ceux du db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR).

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR
Revenus des placements						
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	1 436 910	170 395 905	36 994 327	104 873 180	12 083 429
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	508 817	39 739 191	7 308 474	39 665 895	6 166 683
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	276	115 081	41 420	157 815	-
Intérêts bancaires	3(b)	799	401	151	401	-
Total des revenus des placements		1 946 802	210 250 578	44 344 372	144 697 291	18 250 112
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(88 205)	(181 066)	(519 406)	(1 356 279)	(358 479)
Accord de Commissions Fixes	4	(35 282)	(1 086 397)	(346 271)	(1 506 977)	(358 479)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(1 753)	(2 311)	(711)	(16 560)	(9 064)
Total des charges d'exploitation		(125 240)	(1 269 774)	(866 388)	(2 879 816)	(726 022)
Profit pour la période financière/année avant impôts	3(e), 5	1 821 562	208 980 804	43 477 984	141 817 475	17 524 090
Retenue à la source		(59 133)	(6 040 201)	(1 138 654)	(4 866 920)	(491 837)
Impôt sur les plus-values de capital		2 042	-	-	-	-
Profit pour la période financière/année après impôts		1 764 471	202 940 603	42 339 330	136 950 555	17 032 253
Hausse nette des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		1 764 471	202 940 603	42 339 330	136 950 555	17 032 253

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor ETF (DR) USD	Deutsche MSCI World Index Fund EUR
Revenus des placements						
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	1 929 206	861 537	3 348 563	10 084 627	9 166 155
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	1 477 153	1 006 472	1 068 488	3 013 105	2 537 813
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	5 234	3 494	1 183	15 964	8 246
Intérêts bancaires	3(b)	-	-	-	-	9
Total des revenus des placements		3 411 593	1 871 503	4 418 234	13 113 696	11 712 223
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(78 494)	(59 961)	(61 856)	(146 570)	(9 391)
Accord de Commissions Fixes	4	(52 330)	(39 974)	(41 237)	(97 713)	(65 739)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(840)	(791)	(796)	(1 724)	(588)
Total des charges d'exploitation		(131 664)	(100 726)	(103 889)	(246 007)	(75 718)
Profit pour la période financière/année avant impôts	3(e), 5	3 279 929	1 770 777	4 314 345	12 867 689	11 636 505
Retenue à la source		(184 098)	(130 253)	(128 642)	(317 133)	(483 748)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
Profit pour la période financière/année après impôts		3 095 831	1 640 524	4 185 703	12 550 556	11 152 757
Hausse nette des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		3 095 831	1 640 524	4 185 703	12 550 556	11 152 757

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements						
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	2 635 218	6 772 000	12 000 629	45 889 571	11 145 270
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	6	730 425	11 240 727	4 825 397	2 224 441
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	-	1 041	12 144	91 057	5 754
Intérêts bancaires	3(b)	128	2	93	200	54
Total des revenus des placements		2 635 352	7 503 468	23 253 593	50 806 225	13 375 519
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(244 018)	(58 617)	(751 750)	(903 145)	(171 046)
Accord de Commissions Fixes	4	(108 453)	(58 617)	(751 750)	(453 596)	(228 062)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(1 112)	(1 550)	(12 532)	(1 098)	(146)
Total des charges d'exploitation		(353 583)	(118 784)	(1 516 032)	(1 357 839)	(399 254)
Profit pour la période financière/année avant impôts	3(e), 5	2 281 769	7 384 684	21 737 561	49 448 386	12 976 265
Retenue à la source		-	(99 156)	(1 697 287)	(911 809)	(402 352)
Impôt sur les plus-values de capital		-	532	-	-	-
Profit pour la période financière/année après impôts		2 281 769	7 286 060	20 040 274	48 536 577	12 573 913
Hausse nette des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		2 281 769	7 286 060	20 040 274	48 536 577	12 573 913

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays US D Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements						
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	73 910 828	1 677 321	(35 649 397)	205 480	(9 728 973)
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	456 354 142	649 139	12 190 105	60 161	2 351 999
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	1 761 229	-	-	-	2 616
Intérêts bancaires	3(b)	-	-	329	-	26
Total des revenus/(charges) des placements		532 026 199	2 326 460	(23 458 963)	265 641	(7 374 332)
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(30 677 705)	(27 546)	(424 982)	(13 699)	(412 284)
Accord de Commissions Fixes	4	(21 113 397)	(18 364)	(379 566)	(13 873)	(206 142)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(1 921 500)	(699)	(8 734)	(316)	(3 047)
Total des charges d'exploitation		(53 712 602)	(46 609)	(813 282)	(27 888)	(621 473)
Profit/(Perte) pour la période financière/l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	478 313 597	2 279 851	(24 272 245)	237 753	(7 995 805)
Retenue à la source		(68 450 200)	(6 036)	(3 323)	-	(274 691)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
Profit/(Perte) pour la période financière/l'exercice financier après impôts		409 863 397	2 273 815	(24 275 568)	237 753	(8 270 496)
Hausse/(Baisse) nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		409 863 397	2 273 815	(24 275 568)	237 753	(8 270 496)

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements						
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	16 098 251	7 580 474	(2 207 586)	11 283 981	949 161
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	3 695 426	2 028 429	990 211	1 310 657	347 202
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	13 076	22 033	257	56	611
Intérêts bancaires	3(b)	15	43	20	42	20
Total des revenus/(charges) des placements		19 806 768	9 630 979	(1 217 098)	12 594 736	1 296 994
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(327 817)	(158 374)	(121 121)	(240 182)	(43 750)
Accord de Commissions Fixes	4	(163 908)	(79 187)	(60 561)	(120 091)	(21 875)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(5 087)	(442)	(1 049)	(1 572)	(235)
Total des charges d'exploitation		(496 812)	(238 003)	(182 731)	(361 845)	(65 860)
Profit/(Perte) pour la période financière/l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	19 309 956	9 392 976	(1 399 829)	12 232 891	1 231 134
Retenue à la source		(415 015)	(225 895)	(109 254)	(176 160)	(41 376)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
Profit/(Perte) pour la période financière/l'exercice financier après impôts		18 894 941	9 167 081	(1 509 083)	12 056 731	1 189 758
Hausse/(Baisse) nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		18 894 941	9 167 081	(1 509 083)	12 056 731	1 189 758

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements						
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur au cours de la période/exercice	6	3 089 750	(115 524)	139 690	1 162 819	(849 176)
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	1 712 866	178 702	155 800	111 772	1 300 758
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	3 215	-	135	150	-
Intérêts bancaires	3(b)	56	2	-	5	34
Total des revenus des placements		4 805 887	63 180	295 625	1 274 746	451 616
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(254 411)	(12 137)	(10 968)	(17 625)	(130 904)
Accord de Commissions Fixes	4	(127 206)	(6 068)	(5 484)	(8 812)	(32 726)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(3 082)	-	(23)	(18)	(1 468)
Total des charges d'exploitation		(384 699)	(18 205)	(16 475)	(26 455)	(165 098)
Profit pour la période financière/année avant impôts	3(e), 5	4 421 188	44 975	279 150	1 248 291	286 518
Retenue à la source		(200 876)	(19 672)	(11 871)	(13 408)	-
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
Profit pour la période financière/année après impôts		4 220 312	25 303	267 279	1 234 883	286 518
Hausse nette des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		4 220 312	25 303	267 279	1 234 883	286 518

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) EUR	Total EUR
Revenus des placements					
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	91 164	94 992	222 111	427 064 469
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	171 925	22 553	16 193	151 394 386
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	-	-	-	621 383
Intérêts bancaires	3(b)	-	-	-	6 797 386
Total des revenus des placements		263 089	117 545	238 304	585 877 624
Charges d'exploitation					
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	-	(767)	(1 133)	(14 232 605)
Accord de Commissions Fixes	4	(10 431)	(767)	(756)	(7 628 096)
Commission de performance	4	-	-	-	(304 630)
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(290)	-	-	(117 941)
Total des charges d'exploitation		(10 721)	(1 534)	(1 889)	(22 283 272)
Profit pour la période financière/année avant impôts	3(e), 5	252 368	116 011	236 415	563 594 352
Retenue à la source		-	(4 001)	(620)	(18 586 172)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	2 427
Profit pour la période financière/année après impôts		252 368	112 010	235 795	545 010 607
Hausse nette des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		252 368	112 010	235 795	545 010 607

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015

	Note	db LifeCycle 2016 ¹ EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db-x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR
Revenus des placements						
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par au cours de la période/exercice	6	(160 381)	18 338 356	5 243 342	(150 332)	63 385
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	130 364	-	5 047 398	23 054	2 251
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	-	-	-	-	-
Intérêts bancaires	3(b)	-	-	-	4	-
Total des revenus/(charges) des placements		(30 017)	18 338 356	10 290 740	(127 274)	65 636
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(58 017)	(5 979 615)	(902 608)	(32 942)	(20 906)
Accord de Commissions Fixes	4	(7 254)	(519 786)	(361 070)	(34 372)	(10 746)
Commission de performance	4	-	(3 031 494)	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(1 721)	-	(2 225)	(277)	-
Total des charges d'exploitation		(66 992)	(9 530 895)	(1 265 903)	(67 591)	(31 652)
(Perte)/Profit pour la période financière/l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	(97 009)	8 807 461	9 024 837	(194 865)	33 984
Retenue à la source		-	-	-	-	-
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
(Perte)/Profit pour la période financière/l'exercice financier après impôts		(97 009)	8 807 461	9 024 837	(194 865)	33 984
(Baisse)/Hausse nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(97 009)	8 807 461	9 024 837	(194 865)	33 984

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF ² GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements						
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période/exercice	6	5 676	(569 502)	(3 255 002)	2 699 806	(3 546 324)
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	12 978	1 029 556	219 773	574 515	3 257 739
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	-	25 076	3 487	38 350	-
Intérêts bancaires	3(b)	-	-	-	-	-
Total des revenus/(charges) des placements		18 654	485 130	(3 031 742)	3 312 671	(288 585)
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(60)	(40 123)	(34 925)	(62 291)	(276 761)
Commission des Gestionnaires d'Investissement délégués	4, 13	(4 381)	-	-	-	-
Accord de Commissions Fixes	4	(6 572)	(80 246)	(15 522)	(62 291)	(95 434)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	-	(1 807)	(205)	(178)	(1 544)
Total des charges d'exploitation		(11 013)	(122 176)	(50 652)	(124 760)	(373 739)
Profit/(Perte) pour la période financière/l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	7 641	362 954	(3 082 394)	3 187 911	(662 324)
Retenue à la source		-	(61 245)	(31 372)	(70 308)	(494 257)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
Profit/(Perte) pour la période financière/l'exercice financier après impôts		7 641	301 709	(3 113 766)	3 117 603	(1 156 581)
Hausse/(Baisse) nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		7 641	301 709	(3 113 766)	3 117 603	(1 156 581)

² db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF a été liquidé le 19 août 2015.

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

Note	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements					
	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de l'année				
6	10 561 176	(3 268 063)	(7 619 556)	(18 333 440)	(39 014 249)
3(b), 3(h)	5 981 786	967 881	26 373 045	7 773 759	21 839 999
3(i), 14	25 110	2 396	23 293	11 525	113 522
3(b)	84	-	-	-	236
	Total des revenus/(charges) des placements	(2 297 786)	18 776 782	(10 548 156)	(17 060 492)
Charges d'exploitation					
4, 13	(626 631)	(170 628)	(125 430)	(568 914)	(759 834)
4, 13	(417 754)	(68 251)	(752 812)	(379 531)	(844 336)
4	-	-	-	-	-
3(b)	(22 250)	(19 143)	(4 394)	(3 473)	(17 556)
	Total des charges d'exploitation	(258 022)	(882 636)	(951 918)	(1 621 726)
3(e), 5	15 501 521	(2 555 808)	17 894 146	(11 500 074)	(18 682 218)
	Retenue à la source	(715 497)	(3 942 132)	(1 176 889)	(2 629 445)
	Impôt sur les plus-values de capital	161	26 799	-	-
	Profit/(Perte) pour l'exercice financier après impôts	(2 627 097)	13 952 014	(12 676 963)	(21 311 663)
	Hausse/(Baisse) nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations	(2 627 097)	13 952 014	(12 676 963)	(21 311 663)

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements						
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de l'année	6	22 439 010	195 282	(995 900)	(1 709 320)	(5 871 556)
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	5 440 507	634 997	599 059	732 372	1 259 846
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	-	1 389	996	977	5 955
Intérêts bancaires	3(b)	-	-	-	-	-
Total des revenus/(charges) des placements		27 879 517	831 668	(395 845)	(975 971)	(4 605 755)
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(377 300)	(36 009)	(41 399)	(43 970)	(72 300)
Accord de Commissions Fixes	4	(377 300)	(24 006)	(27 600)	(29 313)	(48 200)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(6 418)	(631)	(870)	(875)	(2 220)
Total des charges d'exploitation		(761 018)	(60 646)	(69 869)	(74 158)	(122 720)
Profit/(Perte) pour l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	27 118 499	771 022	(465 714)	(1 050 129)	(4 728 475)
Retenue à la source		(447 137)	(81 500)	(78 808)	(85 077)	(141 970)
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
Profit/(Perte) pour l'exercice financier après impôts		26 671 362	689 522	(544 522)	(1 135 206)	(4 870 445)
Hausse/(Baisse) nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		26 671 362	689 522	(544 522)	(1 135 206)	(4 870 445)

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

Note	Deutsche MSCI World Index Fund EUR	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All- World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD
Revenus des placements					
	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de l'année/période				
6	6 360 053	(11 623 879)	(343 240)	(9 349 685)	(52 857 806)
3(b), 3(h)	2 337 054	1 605	351 867	2 932 952	3 913 093
3(i), 14	11 973	-	442	2 017	32 480
3(b)	8	19	-	107	109
Total des revenus/(charges) des placements					
	8 709 088	(11 622 255)	9 069	(6 414 609)	(48 912 124)
Charges d'exploitation					
4, 13	(8 806)	(135 256)	(32 081)	(195 888)	(715 917)
4	(61 644)	(60 114)	(32 081)	(195 888)	(359 317)
4	-	-	-	-	-
3(b)	(181)	(195)	(654)	(621)	(95)
Total des charges d'exploitation					
	(70 631)	(195 565)	(64 816)	(392 397)	(1 075 329)
3(e), 5	8 638 457	(11 817 820)	(55 747)	(6 807 006)	(49 987 453)
	(437 280)	(241)	(47 684)	(432 213)	(781 411)
	-	-	(671)	-	-
	8 201 177	(11 818 061)	(104 102)	(7 239 219)	(50 768 864)
Hausse/(Baisse) nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations					
	8 201 177	(11 818 061)	(104 102)	(7 239 219)	(50 768 864)

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

	Note	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR
Revenus des placements						
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de la période	6	(13 544 835)	(785 984 695)	(1 004 745)	(378 149)	4 289
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	1 503 416	140 681 427	217 592	285 950	13 396
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	1 440	420 793	-	-	-
Intérêts bancaires	3(b)	140	-	-	-	-
Total des revenus/(charges) des placements		(12 039 839)	(644 882 475)	(787 153)	(92 199)	17 685
Charges d'exploitation						
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(120 380)	(11 153 516)	(11 736)	(7 560)	(636)
Accord de Commissions Fixes	4	(160 504)	(8 236 334)	(7 824)	(7 560)	(636)
Commission de performance	4	-	-	-	-	-
Intérêts et frais bancaires	3(b)	(24)	(162 113)	(238)	-	(9 556)
Total des charges d'exploitation		(280 908)	(19 551 963)	(19 798)	(15 120)	(10 828)
(Perte)/Profit pour la période financière avant impôts	3(e), 5	(12 320 747)	(664 434 438)	(806 951)	(107 319)	6 857
Retenue à la source		(280 303)	(20 972 617)	(1 951)	(383)	-
Impôt sur les plus-values de capital		-	-	-	-	-
(Perte)/Profit pour la période financière après impôts		(12 601 050)	(685 407 055)	(808 902)	(107 702)	6 857
(Baisse)/Hausse nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(12 601 050)	(685 407 055)	(808 902)	(107 702)	6 857

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État du résultat global pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

	Note	Total EUR
Revenus des placements		
Moins-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat au cours de l'année	6	(98 343 651)
Revenus des placements la juste valeur par le biais du compte de résultat	3(b), 3(h)	88 058 816
Revenus issus du prêt de titres	3(i), 14	285 231
Intérêts bancaires	3(b)	<u>650</u>
Total des charges des placements		<u>(9 998 954)</u>
Charges d'exploitation		
Commission des Gestionnaires d'Investissement	4, 13	(11 265 396)
Commission des Gestionnaires d'Investissement délégués	4, 13	(6 054)
Accord de Commissions Fixes	4	(4 846 212)
Commission de performance	4	(3 031 494)
Intérêts et frais bancaires	3(b)	<u>(95 833)</u>
Total des charges d'exploitation		<u>(19 244 989)</u>
Perte pour l'exercice financier avant impôts	3(e), 5	<u>(29 243 943)</u>
Retenue à la source		(11 257 005)
Impôt sur les plus-values de capital		<u>26 033</u>
Perte pour l'exercice financier après impôts		<u>(40 474 915)</u>
Baisse nette de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		<u><u>(40 474 915)</u></u>

Les seuls gains ou pertes réalisés sont ceux indiqués dans l'État du résultat global.

Tous les montants se rapportent à des opérations ininterrompues.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

	Note	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität ¹ EUR
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		500 051 895	254 685 070	28 196 789	5 301 086
Opérations sur Actions					
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	-	195 709 532	5 546 084	(5 218 063)
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	-	(112 114 389)	(11 223 270)	-
		-	83 595 143	(5 677 186)	(5 218 063)
Distributions	12	-	-	(408 929)	(58 825)
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(13 221 550)	25 579 431	1 197 003	(24 198)
Conversion des devises		-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		486 830 345	363 859 644	23 307 677	-

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität a été liquidé le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Note	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice	58 382 453	6 655 567	45 562 948	98 312 836	141 572 674
Opérations sur Actions					
Montants perçus sur la vente d'Actions	9 57 484 233	-	2 706 141	13 196 914	102 570 664
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9 (30 356 934)	(7 324 894)	-	(9 646 839)	(119 703 824)
	27 127 299	(7 324 894)	2 706 141	3 550 075	(17 133 160)
Distributions	12 (1 197 804)	(93 647)	(451 200)	-	-
Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations	1 417 459	762 974	2 426 911	16 008 955	13 273 203
Conversion des devises	-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice	85 729 407	-	50 244 800	117 871 866	137 712 717

¹ db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) a été liquidé le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR
	Note					
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		17 183 006	1 749 590 271	358 322 080	1 022 906 554	200 916 486
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	-	430 175 219	207 738 157	879 337 840	87 458 618
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	-	(431 360 264)	(178 080 678)	(199 122 279)	(213 382 646)
		-	(1 185 045)	29 657 479	680 215 561	(125 924 028)
Distributions	12	-	-	-	(8 290 409)	-
Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		1 764 471	202 940 603	42 339 330	136 950 555	17 032 253
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		18 947 477	1 951 345 829	430 318 889	1 831 782 261	92 024 711

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Note	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD	Deutsche MSCI World Index Fund EUR
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice	32 473 679	53 514 008	27 032 993	73 308 838	88 290 647
Opérations sur Actions					
Montants perçus sur la vente d'Actions	9 36 233 532	10 839 719	19 004 305	115 819 115	13 742 665
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9 (5 992 642)	(33 083 087)	(6 798 988)	(31 990 525)	(569 391)
	30 240 890	(22 243 368)	12 205 317	83 828 590	13 173 274
Distributions	12 -	-	-	-	(1 918 002)
Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations	3 095 831	1 640 524	4 185 703	12 550 556	11 152 757
Conversion des devises	-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice	65 810 400	32 911 164	43 424 013	169 687 984	110 698 676

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers - Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		42 178 783	32 552 238	258 195 644	403 431 733	135 412 532
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	31 735 035	-	481 544 600	219 556 363	25 133 948
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(29 189 754)	(6 145 401)	(182 859 575)	(208 659 452)	(46 795 944)
		2 545 281	(6 145 401)	298 685 025	10 896 911	(21 661 996)
Distributions	12	-	-	-	-	-
Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		2 281 769	7 286 060	20 040 274	48 536 577	12 573 913
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		<u>47 005 833</u>	<u>33 692 897</u>	<u>576 920 943</u>	<u>462 865 221</u>	<u>126 324 449</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) USD
	Note					
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		20 445 691 817	18 692 478	29 793 812	7 985 438	-
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	19 234 455 941	2 474 575	951 545 609	13 855 444	90 238 333
Montants reçus issus des fusions		-	-	-	-	184 152 038
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(12 518 835 004)	(6 786 809)	(298 590 703)	(6 448 377)	(16 953 966)
Distributions	12	6 715 620 937 (112 950 649)	(4 312 234) (217 269)	652 954 906 (217 186)	7 407 067 (4 900)	257 436 405 -
Hausse/(Baisse) des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		409 863 397	2 273 815	(24 275 568)	237 753	(8 270 496)
Conversion des devises			-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		<u>27 458 225 502</u>	<u>16 436 790</u>	<u>658 255 964</u>	<u>15 625 358</u>	<u>249 165 909</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) USD
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		-	-	-	-	-
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	132 269 496	58 386 956	14 207 702	88 756 521	7 745 509
Montants reçus issus des fusions		179 447 096	66 535 252	59 806 732	126 267 767	22 718 667
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(115 580 247)	(21 239 822)	(14 125 929)	(54 884 076)	(5 030 272)
		196 136 345	103 682 386	59 888 505	160 140 212	25 433 904
Distributions	12	-	-	-	-	-
Hausse/(Baisse) des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		18 894 941	9 167 081	(1 509 083)	12 056 731	1 189 758
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		215 031 286	112 849 467	58 379 422	172 196 943	26 623 662

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) USD
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		-	-	-	-	-
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	32 971 510	3 622 867	20 942 979	4 876 786	57 740 714
Montants reçus issus des fusions		112 846 730	5 554 030	3 879 383	7 352 709	-
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(31 076 249)	(2 032 478)	(2 257 147)	(2 201 733)	(22 690 936)
		114 741 991	7 144 419	22 565 215	10 027 762	35 049 778
Distributions	12	-	-	-	-	-
Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		4 220 312	25 303	267 279	1 234 883	286 518
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		118 962 303	7 169 722	22 832 494	11 262 645	35 336 296

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) EUR	Total EUR
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		-	-	-	5 526 430 323
Opérations sur Actions					
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	24 457 804	5 156 301	5 075 732	4 239 792 324
Montants reçus issus des fusions		-	-	-	696 285 925
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	-	-	-	(2 392 224 972)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		24 457 804	5 156 301	5 075 732	2 543 853 277
Distributions	12	-	-	-	(13 034 565)
Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		252 368	112 010	235 795	545 010 607
Conversion des devises		-	-	-	252 727 634
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		24 710 172	5 268 311	5 311 527	8 854 987 276

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db LifeCycle 2016 ¹ EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		26 713 853	513 050 826	544 424 232	11 070 750	5 267 102
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	1 406 194	-	35 929 179	17 320 904	-
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(28 023 038)	-	(334 693 178)	-	-
		(26 616 844)	-	(298 763 999)	17 320 904	-
Distributions	12	-	(21 806 392)	-	-	-
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(97 009)	8 807 461	9 024 837	(194 865)	33 984
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		-	500 051 895	254 685 070	28 196 789	5 301 086

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

		db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF ¹ GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD
	Note					
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		3 343 835	14 563 154	9 824 989	14 438 316	91 531 664
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	-	50 158 051	1 965 548	28 007 029	26 746 196
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(3 351 476)	(6 640 461)	(2 021 204)	-	(18 808 443)
		(3 351 476)	43 517 590	(55 656)	28 007 029	7 937 753
Distributions	12	-	-	-	-	-
Hausse/(Baisse) des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		7 641	301 709	(3 113 766)	3 117 603	(1 156 581)
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		-	58 382 453	6 655 567	45 562 948	98 312 836

¹ db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF a été liquidé le 19 août 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD
Actif net au début de l'exercice		235 792 361	59 443 517	1 215 316 710	422 047 373	576 634 234
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	214 849 676	36 263 686	961 029 777	141 224 548	703 437 757
Montants reçus issus des fusions	9	-	-	-	40 101 346	-
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(323 855 548)	(75 897 100)	(440 708 230)	(232 374 224)	(235 853 774)
		(109 005 872)	(39 633 414)	520 321 547	(51 048 330)	467 583 983
Distributions	12	-	-	-	-	-
Hausse/(Baisse) des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		14 786 185	(2 627 097)	13 952 014	(12 676 963)	(21 311 663)
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables en fin d'exercice financier		<u>141 572 674</u>	<u>17 183 006</u>	<u>1 749 590 271</u>	<u>358 322 080</u>	<u>1 022 906 554</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD
	Note					
Actifs nets au début de la période financière		149 068 684	20 096 157	19 882 567	20 914 184	19 762 972
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	92 366 096	11 688 000	34 175 963	20 346 031	64 836 569
Montants reçus issus des fusions	9	-	-	-	-	-
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(67 189 656)	-	-	(13 092 016)	(6 420 258)
		25 176 440	11 688 000	34 175 963	7 254 015	58 416 311
Distributions	12	-	-	-	-	-
Hausse/(Baisse) des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		26 671 362	689 522	(544 522)	(1 135 206)	(4 870 445)
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables en fin d'exercice financier		200 916 486	32 473 679	53 514 008	27 032 993	73 308 838

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Note	Deutsche MSCI World Index Fund EUR	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All- World ex UK ETF (DR) UCITS GBP	db x-trackers S&P 500 ETF (DR) UCITS USD	db x-trackers Russell 2000 ETF (DR) UCITS USD
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice	80 665 297	-	-	-	-
Opérations sur Actions					
Montants perçus sur la vente d'Actions	9 2 622 345	53 996 844	10 971	40 664 527	107 721 271
Montants reçus issus des fusions	9 -	-	32 647 536	272 343 187	457 161 524
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9 (1 948 203)	-	(2 167)	(47 572 851)	(110 682 198)
	674 142	53 996 844	32 656 340	265 434 863	454 200 597
Distributions	12 (1 249 969)	-	-	-	-
Hausse/(Baisse) des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations	8 201 177	(11 818 061)	(104 102)	(7 239 219)	(50 768 864)
Conversion des devises	-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice	<u>88 290 647</u>	<u>42 178 783</u>	<u>32 552 238</u>	<u>258 195 644</u>	<u>403 431 733</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR
Actifs nets au début de la période financière/l'exercice		-	-	-	-	-
Opérations sur Actions						
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	12 775 381	23 403 369 173	19 501 380	29 901 514	7 978 581
Montants reçus issus des fusions	9	164 533 667	-	-	-	-
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	(29 295 466)	(2 272 270 301)	-	-	-
		148 013 582	21 131 098 872	19 501 380	29 901 514	7 978 581
Distributions	12	-	-	-	-	-
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(12 601 050)	(685 407 055)	(808 902)	(107 702)	6 857
Conversion des devises		-	-	-	-	-
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables à la fin de la période financière/l'exercice		135 412 532	20 445 691 817	18 692 478	29 793 812	7 985 438

La Société n'affiche aucune plus-value ni moins-value constatée sur l'exercice, autre que celles visées au Compte de résultat. Tous les résultats sont issus des activités courantes.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

	Note	Total EUR
Actifs nets au début de la période financière		3 638 817 778
Opérations sur Actions		
Montants perçus sur la vente d'Actions	9	2 694 745 525
Montants reçus issus des fusions	9	891 483 021
Moins les montants versés sur le rachat d'Actions	9	<u>(1 889 912 967)</u>
		1 696 315 579
Distributions	12	(23 056 361)
Baisse des actifs nets attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables résultant des opérations		(40 474 915)
Conversion des devises		<u>254 828 242</u>
Actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables en fin d'exercice financier		<u>5 526 430 323</u>

La Société n'affiche aucune plus-value ni moins-value constatée sur l'exercice, autre que celles visées au Compte de résultat. Tous les résultats sont issus des activités courantes.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

1. Informations Générales

La Société est une société d'investissement à capital variable constituée le 17 novembre 2004, agréée et réglementée par la Banque centrale en vertu du Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, tel qu'amendé, et en vertu de la Loi sur la Banque centrale (en matière de supervision et de mise en œuvre) de 2013 (Section 48(1) du Règlement de 2015 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières)) (collectivement le « Règlement sur les OPCVM »). La Société n'avait pas d'employés durant l'exercice financier (exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 - néant). La Société a inscrit les Compartiments suivants à la cote de la Bourse irlandaise : db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR), db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF et db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR).

2. Base de préparation

Les états financiers ont été préparés pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016.

Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables généralement admises en Irlande, y compris la norme d'information financière (Financial Reporting Standard, « FRS ») 102, la norme FRS applicable au Royaume-Uni et en République d'Irlande pour la première fois, les dispositions du Règlement sur les OPCVM ainsi qu'à l'ensemble des règles composant la loi Companies Act de 2014 en Irlande. Les normes comptables généralement admises en Irlande lors de la préparation des états financiers donnant une représentation fidèle et exacte sont celles publiées par l'Institute of Chartered Accountants (institut des experts-comptables) en Irlande et émises par le Financial Reporting Council (« FRC »). Avant l'application obligatoire de la norme FRS 102 à compter du 1^{er} janvier 2015, les états financiers ont été préparés conformément aux précédentes Pratiques comptables généralement admises en Irlande.

La Société s'est prévaluée de l'exonération rattachée aux fonds d'investissement à capital variable qui comportent une proportion substantielle d'investissements extrêmement liquides et évalués à la juste valeur au titre de la Section 7 de la norme FRS 102 et ne publie donc pas d'état de ses flux de trésorerie.

Le format et la formulation de certains postes liés aux principaux états comportent des divergences par rapport aux Directives de la Loi sur les sociétés de 2014 en vue de refléter la structure de ladite Société en tant que Fonds d'investissement.

Toute mention relative à l'actif net dans les documents désigne l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables, sauf indication contraire.

Devise fonctionnelle et de présentation

Les États financiers des Compartiments individuels sont préparés dans la devise fonctionnelle du Compartiment respectif. La devise fonctionnelle de chaque Compartiment est celle publiée concernant les principaux états du Compartiment respectif. Les États financiers de la Société sont mesurés en EUR. La Société a également adopté l'EUR comme devise de présentation.

Les opérations en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les éléments d'actif et de passif monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au taux de change de clôture en vigueur à la date de l'État de la situation financière. Les différences de change dues à la conversion et les plus-values et moins-values réalisées sur les cessions ou le règlement des actifs et passifs monétaires sont recensées dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux Titulaires d'actions de participation remboursables. Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères et évalués à la juste valeur sont convertis au taux de change en vigueur aux dates auxquelles les valeurs sont déterminées. Les différences de change liées aux investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les instruments financiers dérivés sont reportées aux pertes et profits enregistrés sur les investissements. Tous les autres écarts de conversion liés aux éléments monétaires, y compris les soldes de trésorerie, sont présentés dans l'État du résultat global.

Les plus-values et moins-values de change enregistrées sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont reportées aux autres modifications de la juste valeur. Au poste « Plus-values/(Moins-values) nettes enregistrées durant l'exercice financier sur les investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat » de l'État du résultat global se trouvent les plus-values et moins-values de change enregistrées sur les actifs et passifs financiers monétaires autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

2. Base de préparation (suite)

Estimations et jugements comptables critiques

La préparation des états financiers conformément à la norme FRS 102 nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables critiques. Elle exige également que le Conseil d'administration, sur la base des conseils du Directeur, utilise son jugement dans le cadre du processus de mise en œuvre des politiques comptables de la Société. Ces estimations et jugements connexes reposent sur les expériences passées et divers autres facteurs jugés raisonnables au vu des circonstances. La décision de constater des éléments d'actif et de passif que d'autres sources n'ont pas rendus manifestes à l'origine s'appuie sur ces données. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

La direction réalise des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Par définition, les estimations comptables qui en résultent correspondront donc rarement aux résultats réels.

3. Principales règles comptables

Les politiques comptables exposées ci-dessous ont été appliquées de manière cohérente à l'ensemble de l'exercice et à toutes les périodes faisant l'objet des présents états financiers.

(a) Instruments financiers

(i) Évaluation de la juste valeur, comptabilisation et retrait de la comptabilité

La Société a choisi d'appliquer les dispositions de comptabilisation et d'évaluation de la norme IAS 39 ainsi que les exigences d'information des Sections 11 et 12 de la norme FRS 102.

Les instruments financiers sont évalués initialement à la juste valeur (prix de transaction), au dernier cours de négociation utilisé pour les actions et au cours moyen utilisé pour les obligations. Les frais de transaction reportés aux actifs financiers et aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont immédiatement passés en charge.

Après leur comptabilisation initiale, tous les instruments classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur dont la variation est constatée dans l'État du résultat global.

Les actifs financiers classés comme prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt en vigueur, déduction faite des éventuelles pertes de valeur.

Les autres passifs financiers que ceux comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt en vigueur. Les passifs financiers qui découlent des actions remboursables émises par la Société sont comptabilisés au montant de rachat qui représente le droit des Investisseurs à un intérêt résiduel dans les actifs de la Société.

La Société comptabilise les actifs et passifs financiers lorsque tous les principaux droits, accès aux avantages liés aux actifs et l'exposition aux risques liés auxdits avantages sont transférés à la Société. La Société décomptabilise les actifs et passifs financiers lorsque tous les avantages et risques précités lui sont retirés.

(ii) Classification

Conformément à la norme IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, la Société a classé ses investissements dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, détenus à des fins de négociation.

La catégorie des actifs financiers et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprend :

- des instruments financiers détenus à des fins de négociation. Ils incluent des swaps de rendement total, des swaps financés, des swaps de taux d'intérêt des fonds négociés en bourse, des contrats à terme ferme (« futures »), des actions et des obligations comptabilisés comme actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur l'État de la situation financière. Tous les instruments dérivés en position débitrice nette (juste valeur positive), sont comptabilisés comme actifs financiers. Tous les instruments dérivés en position créditrice nette (juste valeur négative), sont comptabilisés comme passifs financiers.
- des instruments financiers reportés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de leur comptabilisation initiale. Ils incluent les actifs financiers qui ne sont pas détenus à des fins de négociation et qui peuvent être vendus.

Les actifs financiers classés comme prêts et créances incluent les dépôts et les comptes débiteurs.

Les passifs financiers qui ne sont pas classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat incluent les comptes créditeurs et les passifs financiers provenant des actions remboursables.

3. Politiques comptables significatives (suite)

(a) Instruments financiers (suite)

(iii) Principes d'évaluation à la juste valeur

Si un cours fixé sur le marché n'est pas disponible pour une bourse reconnue ou qu'un courtier/négociant ne le transmet pas, dans le cas d'instruments financiers non négociés en bourse, la juste valeur de l'instrument en question est estimée à l'aide de techniques d'évaluation, y compris l'utilisation de transactions récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument substantiellement analogue, les méthodes d'actualisation des flux de trésorerie, les modèles d'évaluation des options ou toute autre technique d'évaluation qui apporte une estimation raisonnable des coûts obtenus dans des transactions réelles sur le marché.

La juste valeur des instruments dérivés qui ne sont pas négociés en bourse est estimée selon le montant que la Société doit percevoir ou verser pour résilier le contrat à la date de l'État de la situation financière, en tenant compte des conditions actuelles du marché (volatilité, courbe de rendement appropriée) et de la solvabilité actuelle des contreparties.

La Société classe ses instruments financiers à l'aide d'une évaluation de la juste valeur qui tient compte de l'importance des données utilisées pour procéder aux évaluations, comme précisé à la note 10.

(iv) Swaps de rendement total

« Swap de rendement total » est le nom générique pour tout swap non traditionnel dans lequel une partie s'engage de verser à l'autre le « rendement total » d'une créance de référence sous-jacente définie, d'ordinaire en échange d'un flux de trésorerie basé sur le LIBOR. Le swap de rendement total peut être appliqué à toute créance de référence sous-jacente mais est le plus souvent utilisé avec des indices boursiers, des actions uniques, des obligations et des portefeuilles définis de prêts et de créances hypothécaires.

Les swaps de rendement total détenus par la Société sont exposés aux fluctuations des créances de référence sous-jacentes. Cependant, contrairement au swap de rendement total type, aucun versement régulier à la contrepartie de swap n'est prévu. Les swaps de rendement total sont comptabilisés comme actifs financiers à la juste valeur dans l'État de la situation financière.

La juste valeur de ces swaps de rendement total est déterminée par les Administrateurs sur la base de l'évaluation à la valeur du marché fournie par la contrepartie. Lorsqu'elle détermine cette valorisation, la contrepartie formule des hypothèses fondées sur les conditions de marché qui prévalent à chaque date de l'État de la situation financière et emploie des méthodes de valorisation telles que l'analogie avec des opérations récentes négociées à des conditions normales de concurrence, la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF), les modèles de valorisation des options ou toute autre méthode de valorisation fréquemment utilisée par les opérateurs.

(v) Swaps financés

Pour le swap financé compris dans le PIANO 400 Fund, le montant est transféré à la contrepartie au lancement, à savoir Deutsche Bank AG, en échange de la performance de la valeur du marché de l'actif sous-jacent (un portefeuille notionnel qui compte trois composants, à savoir (i) un Panier alpha ; (ii) un Panier de liquidités et (iii) un Swap de taux d'intérêt, comme exposé dans le supplément correspondant au Prospectus) à la date de révision du swap.

Le Panier alpha constitue la base des performances du Compartiment en investissant notionnellement dans divers instruments à revenu fixe (y compris, mais sans s'y limiter, des instruments du marché monétaire, des obligations municipales, des titres adossés à des créances hypothécaires et des titres adossés à des actifs ; une liste intégrale des instruments à revenu fixe représentés dans le Panier alpha figure dans le Prospectus). Le Panier de liquidités vise à protéger le capital et la liquidité, en investissant notionnellement dans des dépôts en numéraire, et le Swap de taux d'intérêt permet de gérer la sensibilité du Panier alpha et du Panier de liquidités combinés aux variations notionnelles des taux d'intérêt. La contrepartie doit verser périodiquement des sommes au Compartiment pour couvrir les commissions et les éventuels paiements de distributions.

La juste valeur du swap financé est issue de la valeur de l'Actif sous-jacent, calculée à l'aide des niveaux de clôture du Panier alpha et du Panier de liquidités et en fonction de sa répartition entre ces deux paniers. La procédure d'évaluation des composants des Paniers repose sur la méthode d'évaluation de chacun des types d'instrument sous-jacent individuels spécifiques.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

3. Politiques comptables significatives (suite)

(a) Instruments financiers (suite)

(v) Swaps financés (suite)

Le rendement du swap financé reflète la performance :

- i) le taux Euribor ; plus
- ii) 8 fois le rendement du Panier alpha (déduction faite du taux Euribor) ; plus
- iii) de rendement du Panier de liquidités (déduction faite du taux Euribor) ; plus
- iv) de la performance du Swap de taux d'intérêt.

Le Prix de rachat à la Date de rachat final (le 20 janvier 2025) ne pourra être inférieur à cent pourcent (100 %) du Prix d'émission initial (à condition que la Contrepartie approuvée ne fasse pas défaut à ses obligations de paiement au titre des Contrats dérivés à la Date de rachat final, car dans le cas contraire, le Prix de rachat final à ladite date peut être inférieur à cent pourcents – 100 % - du Prix d'émission initial).

(vi) Trésorerie et équivalents de trésorerie et les découverts bancaires

La trésorerie est composée des dépôts et découverts en cours auprès des banques. Les équivalents de trésorerie sont des investissements à court terme très liquides facilement convertibles en montants connus d'espèces, font l'objet d'un risque négligeable de changement de valeur et sont détenus afin de satisfaire les besoins en numéraire à court terme plutôt qu'à des fins d'investissement ou d'autre nature.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont comptabilisés au coût amorti. Sur l'État de la situation financière, les découverts bancaires sont reportés à un poste distinct.

(vii) Trésorerie déposée auprès de courtiers pour les contrats sur instruments dérivés

Ces espèces sont déposées par le Compartiment ou pour le compte de celui-ci pour satisfaire les exigences de garantie initiale des contrats à terme ferme (« futures »).

(viii) Contrats à terme ferme (« futures »)

Des dépôts de garantie initiaux sont effectués lors de la souscription de contrats à terme ferme (« futures ») et sont en général effectués en trésorerie ou en équivalents de trésorerie. La juste valeur des contrats à terme ferme (« futures ») dépend de leur cours de règlement quotidien en vigueur et cotés sur la bourse concernée à la date de l'État de la situation financière. Les variations de valeur des contrats à terme ferme (« futures ») ouverts sont comptabilisées comme pertes et profits latents sur contrats à terme ferme (« futures ») ouverts tant que les contrats ne sont pas résiliés, puis elles sont alors comptabilisées comme pertes et profits réalisés. Pour chaque Compartiment concerné, les pertes et profits latents sur contrats à terme ferme (« futures ») ouverts sont reportés dans le Portefeuille d'investissements et, selon le cas, à l'État de la situation financière, en tant qu'actifs financiers ou de passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

(ix) Contrats de change à terme

Contrats de change à terme – La juste valeur des contrats de change à terme ouverts est égale à la différence entre le taux prévu au contrat et le taux actuel à terme, auquel le contrat doit se clôturer, à la date de l'État de la situation financière. Pour chaque Compartiment concerné, les pertes et profits latents sur contrats de change à terme ouverts sont inclus aux actifs (ou passifs) financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, selon le cas, sur l'État de la situation financière et sont reportés au Portefeuille d'investissements de chaque Compartiment concerné.

(b) Revenus d'intérêts

Tous les revenus et charges d'intérêts sont comptabilisés à l'État du résultat global prorata temporis, à l'aide du taux d'intérêt en vigueur original de l'instrument, calculé à la date d'acquisition ou de création.

Les revenus d'intérêt incluent l'amortissement de toute décote ou prime, de tous frais de transaction ou de toute autre différence entre la valeur comptable initiale d'un instrument portant intérêt et son montant à l'échéance, calculé sur la base du taux d'intérêt en vigueur. Les revenus d'intérêt sur titres de créance à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés à l'aide de la méthode du taux d'intérêt en vigueur original puis reportés au poste « Revenus des placements à la juste valeur par le biais du compte de résultat » de l'État du résultat global. Les Intérêts bancaires sont comptabilisés sur une base brute et sont reportés au poste éponyme de l'État du résultat global. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés sur une base brute, éventuelle retenue à la source incluse. Les charges d'intérêts sont comptabilisées dans l'État du résultat global pour tous les titres de créance à l'aide de la méthode du taux d'intérêt en vigueur et sont reportées au poste « Intérêt et frais bancaires ».

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

3. Politiques comptables significatives (suite)

(c) Charges

Toutes les charges, commissions de gestion incluses, sont comptabilisées dans l'État du résultat global lorsqu'elles sont échues.

(d) Plus-values et moins-values sur investissements

Les plus-values et moins-values réalisées sur la vente d'investissement sont calculées d'après leur valeur comptable moyenne. Les plus-values et moins-values non réalisées sur investissement apparues durant l'exercice financier sont reportées à l'État du résultat global.

(e) Fiscalité

Les revenus d'intérêt perçus par la Société peuvent faire l'objet d'une retenue à la source en vigueur dans leur pays d'origine. Les revenus d'investissement sont comptabilisés sans déduction des impôts. Veuillez vous reporter à la note 5 pour obtenir de plus amples informations.

(f) Actions de participation remboursables

Les Compartiments classent les instruments financiers émis comme passifs financiers ou instruments de capitaux propres conformément à la substance des conditions contractuelles ou des instruments. Les actions remboursables permettent aux investisseurs de demander un remboursement en numéraire proportionnellement à la participation de l'investisseur dans les actifs nets du Compartiment à chaque date de rachat et également en cas de liquidation du Compartiment.

Les actions remboursables sont classées comme passifs financiers et sont évaluées à une valeur proportionnelle à la participation de l'investisseur dans les actifs nets du Compartiment à chaque date de rachat. Conformément au Prospectus du Compartiment, les montants des rachats d'actions remboursables individuelles sont calculés sur la base des derniers cours des investissements sous-jacents du Compartiment.

(g) Dividendes participants dus

Les dividendes dus sur les titres convertibles sont comptabilisés dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux titulaires d'actions de participation remboursables le jour de leur versement.

(h) Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de recevoir le revenu est établi. En général, pour les titres de participation, cela survient à la date ex-dividende. Les revenus de dividendes issus des titres de participation reportés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisés au poste « Revenus des placements à la juste valeur par le biais du compte de résultat » de l'État du résultat global.

(i) Revenus issus du prêt de titres

La Société a désigné la succursale de Londres de Deutsche Bank AG comme agent de prêt de titres. Par l'intermédiaire de l'agent du prêt de titres, certains Compartiments peuvent prêter des titres à des courtiers, à des négociants et à d'autres organisations financières pour générer des revenus supplémentaires. Les revenus issus des activités de prêt de titres sont comptabilisés lorsqu'ils sont échus. Se reporter à l'État du résultat global et à la note 14 pour de plus amples informations.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

4. Accords importants

Gestionnaire d'Investissement

La Société a désigné Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited (le « Gestionnaire d'Investissement ») pour fournir certains services liés aux investissements à la Société. Le Gestionnaire d'Investissement est une société de droit irlandais créée le 19 septembre 1989. Le Gestionnaire d'Investissement est une filiale à 100 % de Deutsche International Financial Services (Ireland) Limited. L'activité principale du Gestionnaire d'Investissement consiste à gérer et/ou administrer des organismes de placement collectif et des véhicules de placement ad hoc (Special purpose vehicles). Le Gestionnaire d'Investissement est agréé et régi par la Banque centrale.

Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Taux de commission
PIANO 400 Fund	Catégorie A	1,12 %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	Catégorie 1C	0,25 %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	Catégorie 2C – Couverte contre le taux d'intérêt	0,25 %
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Catégorie 1D	0,45 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Catégorie 1D	0,55 %
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,10 %
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,45 %
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,20 %
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,29 %
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 2C – Couverte contre le risque de change	0,50 %
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,01 %
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,15 %
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,09 %
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,09 %
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,20 %
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,15 %
db-x-trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,15 %
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,15 %
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,15 %
Deutsche MSCI World Index Fund	Catégorie 1D	0,01 %
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	Catégorie 1C	0,45 %
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,20 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C – Couverte en EUR	0,15 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Catégorie 2C – Couverte en GBP	0,15 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Catégorie 3C – Couverte en CHF	0,15 %
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	Catégorie 2C	0,20 %
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,15 %
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,10 %
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 2D – Couverte en GBP	0,20 %
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 3C – Couverte en EUR	0,20 %
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 4C – Couverte en USD	0,20 %
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,15 %
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,10 %
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Catégorie 2D – Couverte en EUR	0,15 %
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,10 %
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1C	0,30 %
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,40 %
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,15 %
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	Catégorie 2D – Couverte en USD	0,20 %
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,10 %
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Catégorie 2D – Couverte en EUR	0,20 %
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

4. Accords importants (suite)

Gestionnaire d'Investissement (suite)

Les commissions dues en vertu du contrat de gestion d'investissement sont échues chaque jour, calculées chaque jour de négociation et payées tous les mois à terme échu, à l'exception du PIANO 400 Fund, pour lequel le paiement est trimestriel. Le Gestionnaire d'Investissement utilise ses commissions (et non les actifs du Compartiment) pour rémunérer le Gestionnaire d'Investissement délégué. Ni le Gestionnaire d'Investissement ni un Gestionnaire d'Investissement délégué ne sont autorisés à prélever les actifs du Compartiment pour rembourser ses frais engagés. Les commissions perçues par le Gestionnaire d'Investissement au cours de l'exercice financier s'élèvent à 14 232 605 EUR (31 décembre 2015 : 11 265 396 EUR). Les commissions du Gestionnaire d'Investissement cumulées à la fin de l'exercice financier s'élèvent à 2 332 886 EUR (31 décembre 2015 : 2 078 650 EUR).

Gestionnaires d'Investissement délégués

La société State Street Global Advisors Limited (« SSGA ») a été désignée comme Gestionnaire d'Investissement délégué pour le Compartiment PIANO 400 Fund. SSGA est une filiale à 100 % de State Street Corporation. SSGA est une société de droit anglais et gallois, autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni (« FCA »). Les commissions dues à SSGA en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement délégué de la Société sont versées par le Gestionnaire d'Investissement.

Deutsche Asset Management Investment GmbH (DAWM GmbH) a été désigné comme Gestionnaire d'Investissement délégué pour les Compartiments qui utilisent une stratégie de réplication directe (les Compartiments DR). DAWM GmbH a désigné Deutsche Asset Management (UK) Limited (DAMUK) comme Gestionnaire de portefeuille délégué pour les Compartiments DR. DAWM GmbH a été désigné comme Gestionnaire d'Investissement délégué pour le Compartiment Deutsche MSCI World Index Fund. Index Capital GmbH a été désigné comme Agent d'allocation pour db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF. Deutsche Asset Management (UK) Limited a été désigné comme Gestionnaire d'Investissement délégué pour db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF.

DAWM GmbH est un établissement de services financiers, immatriculé sous le numéro HRB 23891 auprès du Registre du commerce du tribunal municipal de Francfort. L'adresse du siège social est la suivante : Mainzer Landstraße 178-190, 60327 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. DAWM GmbH est une société autorisée et réglementée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (« BaFin ») pour proposer des services de gestion de portefeuilles individuels, des conseils en matière d'investissement, ainsi que des services de courtage en contrats et en placement.

Index Capital GmbH est enregistré à Munich en Allemagne sous le numéro d'immatriculation WA 35-K 5000-126538- 2011/0001. Le siège social est sis au Heilmaierstraße 5, 81477 Munich (Allemagne). Index Capital GmbH est une société autorisée et réglementée par la BaFin pour proposer des conseils en matière d'investissement, de réception et de transmission des ordres liés à un ou plusieurs instrument(s) financier(s).

Accord de commission plateforme

La Société, pour chaque Compartiment, a conclu un accord avec Deutsche Bank AG (l'« Arrangeur de commission plateforme »), qui stipule que l'Arrangeur de commission plateforme doit, en échange du versement d'une Commission plateforme, financer le paiement des Coûts plateforme (les émoluments des Commissaires aux comptes et des Administrateurs, les Coûts d'installation, les commissions et charges de l'Agent administratif et du Dépositaire et toute autre charge similaire ou connexe) du Compartiment, le cas échéant. Si applicable, la Commission plateforme est calculée d'après la Valeur Liquidative moyenne par Compartiment ou par Catégorie d'Actions ou d'après le prix d'émission initial et est échue chaque jour et versée chaque mois. La Commission plateforme est échue chaque trimestre pour le Compartiment PIANO 400 Fund. Les Commissions plateforme perçues durant l'exercice financier se sont élevées à 7 618 248 EUR (31 décembre 2015 : 4 846 212 EUR). Les Commissions plateforme cumulées pour l'exercice financier se sont élevées à 884 950 EUR (31 décembre 2015 : 2 227 321 EUR). Les Commissions plateforme sont incluses au poste Accord de Commissions Fixes dans l'État du résultat global.

Commission de performance

Pour le PIANO 400 Fund, à chaque Date de déduction de la commission, le Compartiment doit verser au Gestionnaire d'Investissement une prime d'encouragement égale à 20 % du montant de l'éventuelle hausse de la Valeur Liquidative par Action (ajustée comme décrit dans le Supplément) enregistrée entre le début et la fin de la Période d'encouragement et dépassant le taux de rendement minimal ou hurdle rate (Euribor de la Période d'encouragement + 0,675 % multiplié par la Valeur Liquidative par Action au début de ladite Période d'encouragement), multiplié par le nombre d'Actions à la fin de la Période d'encouragement, à condition que le montant cumulé du Compte de récupération des pertes ait été récupéré.

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

4. Accords importants (suite)

Commission de performance (suite)

La Période d'encouragement initiale commence à la Date d'émission initiale (exclue) et donc immédiatement après la fermeture de la Période d'encouragement précédente, et se termine à (i) chaque Date d'évaluation de la commission et à toute Date d'évaluation des dividendes, (ii) la date effective à laquelle le Gestionnaire d'Investissement cesse d'être le Gestionnaire d'Investissement du Compartiment ou à laquelle l'Agent chargé de la stratégie n'est plus Agent chargé de la stratégie par rapport à l'Actif sous-jacent, (iii) la date de dissolution ou de liquidation du Compartiment et à (iv) la date à laquelle le Compartiment n'est plus partie d'un Contrat dérivé lié à l'Actif sous-jacent (toutes les dates susvisées sont incluses dans la Période d'encouragement).

Aucune Prime d'encouragement n'est versée au Gestionnaire d'Investissement (ni même constatée par le Compartiment) si la Valeur Liquidative par Action ne dépasse pas la plus haute Valeur Liquidative par Action précédente (ajustée comme décrit dans le Supplément) à laquelle la Prime d'encouragement a été versée ou échue. Le montant des profits nets, qui sert de base à la Commission incitative, dépend des revenus, plus-values et moins-values réalisés et latents. La Commission incitative doit être calculée par l'Administrateur (et vérifiée par le Dépositaire) à chaque Date de détermination puis payée à la Date de déduction de la commission correspondante. Pendant chaque période, la Valeur Liquidative des Actions tient compte d'une estimation de Prime d'encouragement qui doit être rapprochée des calculs finaux à la Date de déduction de la commission. Les commissions de performance au cours de l'exercice se sont élevées à 304 630 EUR (31 décembre 2015 : 3 031 494 EUR), dont 0 EUR étaient dus à la fin de l'exercice (31 décembre 2015 : 320 076 EUR).

Dépositaire

La Société a désigné State Street Custodial Services (Ireland) Limited comme dépositaire pour ses actifs, conformément aux Contrats du dépositaire, et pour proposer des services de fiduciaire à chaque Compartiment, conformément au Règlement sur les OPCVM. Le Contrat du dépositaire stipule que le Dépositaire peut toutefois désigner une ou plusieurs personne(s) comme sous-dépositaire des actifs de la Société. Les commissions du dépositaire sont versées au titre de l'Accord de commission plateforme.

Agent administratif

La Société a désigné State Street Fund Services (Ireland) Limited comme Agent administratif de la Société, aux termes du Contrat d'administration. L'Agent administratif est chargé des activités d'administration quotidienne des Compartiments, y compris des fonctions d'agent de registre et de transfert, et d'assurer la comptabilité de la Société, notamment le calcul de la Valeur Liquidative des Compartiments et de la Valeur Liquidative par Action. Les commissions de l'Agent administratif sont payées sur l'Accord de commission plateforme.

Frais de transaction

Les frais de transaction sont des surcoûts directement imputables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif ou d'un passif financier. Un surcoût est un coût qui n'aurait pas été engagé si l'entité n'avait pas acheté, émis ou cédé l'instrument financier. Lorsqu'un actif financier ou un passif financier est comptabilisé initialement, une entité doit l'évaluer à sa juste valeur par le biais du compte de résultat et y ajouter les frais de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier.

Les frais de transaction liés à l'achat et à la vente d'obligations et de swaps sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Ils ne peuvent être rassemblés de manière fiable ou réaliste étant donné qu'ils sont intégrés au coût de l'investissement et ne peuvent pas être vérifiés ou communiqués séparément. De même, les frais de transaction liés au dépôt font partie du Ratio des dépenses totales (RDT) du Compartiment mais ne peuvent pas être clairement distingués des autres charges englobées dans le RDT.

Les frais de transaction sur achats et ventes d'actions et de contrats à terme ferme (« futures ») sont inclus dans les plus-values/(moins-values) nettes sur investissement dans l'état des opérations de chaque Compartiment. Les frais de transactions liés au dépôt sont inclus dans les commissions du dépositaire/sous-dépositaire dans l'état des opérations de chaque Compartiment. Ces coûts sont des frais de transaction qui peuvent être identifiés séparément.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

4. Accords importants (suite)

Frais de transaction (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016, la Société a engagé des frais de dépôts et des frais de transaction sur d'autres achats et ventes, comme suit :

Compartiment	Frais de transaction sur l'achat et la vente d'investissements	Frais de dépôts et frais de transaction
PIANO 400 Fund	EUR -	EUR -
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	EUR -	5 634 EUR
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	2 853 EUR	13 895 EUR
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	86 EUR	10 496 EUR
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	7 115 EUR	17 270 EUR
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	1 704 USD	13 699 USD
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	2 125 EUR	15 501 EUR
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	2 805 USD	4 901 USD
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	116 271 EUR	47 674 EUR
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	3 631 EUR	25 812 EUR
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	77 981 USD	36 306 USD
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	47 198 USD	16 154 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	483 492 USD	86 186 USD
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	100 834 EUR	19 387 EUR
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	41 759 USD	35 472 USD
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	77 339 USD	33 682 USD
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	48 943 USD	30 614 USD
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	174 522 USD	28 237 USD
Deutsche MSCI World Index Fund	15 806 EUR	3 344 EUR
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	119 803 USD	11 730 USD
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	2 852 GBP	16 412 GBP
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	63 966 USD	27 253 USD
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	36 519 USD	56 360 USD
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	9 901 USD	13 657 USD
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	4 011 333 JPY	5 252 276 JPY
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	38 164 GBP	14 691 GBP
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	USD -	7 811 USD
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	EUR -	18 027 EUR
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	98 344 USD	5 414 USD
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	223 481 USD	28 319 USD
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	116 999 USD	9 935 USD
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	63 456 USD	9 520 USD
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	27 778 USD	5 108 USD
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	13 450 USD	16 801 USD
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	70 092 USD	10 255 USD
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	7 213 USD	15 513 USD
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	18 265 USD	13 609 USD
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	6 882 USD	14 975 USD
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	USD -	5 843 USD
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	EUR -	7 050 EUR
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	531 USD	1 040 USD
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	5 877 EUR	1 062 EUR

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

4. Accords importants (suite)

Frais de transaction (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015, la Société a engagé des frais de dépôts et des frais de transaction sur d'autres achats et ventes, comme suit :

Compartiment	Frais de transaction sur l'achat et la vente d'investissements	Frais de dépôts et frais de transaction
db Lifecycle 2016	EUR -	EUR -
PIANO 400 Fund	EUR -	EUR -
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	EUR -	4 909 EUR
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	2 704 EUR	11 833 EUR
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	355 EUR	13 464 EUR
db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF	395 GBP	9 138 GBP
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	5 598 EUR	13 444 EUR
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	2 322 USD	16 434 USD
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	5 066 EUR	9 735 EUR
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	6 819 USD	3 174 USD
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	76 103 EUR	67 014 EUR
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	213 483 EUR	42 916 EUR
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	119 982 USD	32 747 USD
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)	54 290 USD	18 001 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	513 712 USD	41 347 USD
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	139 624 EUR	9 589 EUR
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	14 627 USD	16 415 USD
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	58 644 USD	18 252 USD
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	33 057 USD	18 826 USD
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	101 311 USD	25 793 USD
Deutsche MSCI World Index Fund	6 605 EUR	1 868 EUR
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	USD -	USD -
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	12 639 GBP	9 226 GBP
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	22 855 USD	10 746 USD
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	43 241 USD	23 864 USD
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	10 465 USD	10 648 USD
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	3 459 922 JPY	1 555 698 JPY
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	9 756 GBP	841 GBP
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	USD -	USD -
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	EUR -	EUR -

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

5. Fiscalité

La Société est un organisme de placement, au sens de la Section 739B de la loi intitulée Taxes Consolidation Act, de 1997. Par conséquent, les revenus et gains de la Société ne sont pas assujettis à l'impôt irlandais, hors événements générateurs de contribution fiscale. Un événement générateur de contribution fiscale inclut tout versement de distribution aux actionnaires, mais aussi tout encaissement, tout rachat ou toute cession d'actions ainsi que la fin d'une période durant laquelle l'investissement était détenu.

En général, un événement générateur de contribution fiscale survient lors de toute distribution, tout rachat, toute annulation, toute cession d'actions ou à la fin d'une « Période considérée ». Une « Période considérée » est une durée de huit ans qui commence à l'acquisition des actions par l'actionnaire, et toute période de huit ans ultérieure, qui suit immédiatement la Période considérée qui précède.

Une plus-value sur un événement générateur de contribution fiscale ne survient pas à l'égard de :

- a) un actionnaire qui n'est pas un résident irlandais et qui ne réside habituellement pas en Irlande au moment de l'événement générateur de contribution fiscale, à condition que la Société soit en possession des déclarations obligatoires dûment signées ;
- b) certains investisseurs résidents irlandais exonérés qui ont transmis à la Société les déclarations obligatoires dûment signées ;
- c) un échange d'actions lié à la fusion ou à la restructuration admissibles de la Société avec un autre Compartiment ;
- d) toute opération liée à des actions détenues dans un système de compensation reconnu et désigné par décret de l'administration fiscale irlandaise ;
- e) certains échanges d'actions entre époux et ex-époux survenant lors de la séparation de corps et/ou du divorce des précités ;
- f) tout échange d'actions de la Société contre d'autres actions de la Société, effectué par un actionnaire au moyen d'une négociation sur la base de conditions normales du marché, dans lequel aucun versement n'est effectué.

Les plus-values, dividendes et intérêts (le cas échéant) perçus sur les investissements de la Société peuvent être soumis à une retenue d'impôt à la source imposée par le pays d'origine du revenu/de la plus-value et il est possible que ces impôts ne puissent être recouverts par la Société ou ses actionnaires.

En l'absence de déclaration appropriée, la Société sera redevable de l'impôt irlandais en cas de survenance d'un événement générateur de contribution fiscale et la Société se réserve le droit de retenir le montant de cet impôt sur les actionnaires concernés.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

6. Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat durant l'exercice/la période

	db x-trackers EUR Liquid PIANO Corporate 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid UCITS ETF 12.5 EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität ¹ EUR
Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016				
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements	(13 598 745)	(74 988 630)	1 067 894	(15 744)
Plus-values nettes sur devises	-	-	165 650	-
Plus-values nettes sur instruments dérivés	-	-	-	-
Plus-values nettes sur swaps	220	101 170 835	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(13 598 525)	26 182 205	1 233 544	(15 744)

	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR
Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016					
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements	(694 123)	3 005 975	1 544 918	13 448 629	10 313 392
(Moins-values)/Plus-values nettes sur devises	(362 010)	-	-	(197 355)	475 325
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	31 816	(2 243 001)	10 648	11 374	67 037
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 024 317)	762 974	1 555 566	13 262 648	10 855 754

	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI USAS&P 500 [®] Equal Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR
Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016					
Plus-values nettes sur investissements	1 098 209	169 594 693	36 780 372	106 106 749	12 169 102
Plus-values/(Moins-values) nettes sur devises	341 273	156	-	(1 969 011)	(85 673)
(Moins-values)/plus-values nettes sur instruments dérivés	(2 572)	801 056	213 955	735 442	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 436 910	170 395 905	36 994 327	104 873 180	12 083 429

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität et db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ont été liquidés le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

6. Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat durant l'exercice/la période (suite)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	Deutsche MSCI
	MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD	World Index Fund EUR
Plus-values nettes sur investissements	2 288 729	247 501	3 734 460	11 009 512	8 740 777
(Moins-values)/Plus-values nettes sur devises	(366 449)	608 744	(391 303)	(914 594)	425 378
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	6 926	5 292	5 406	(10 291)	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 929 206	861 537	3 348 563	10 084 627	9 166 155

Exercice financier/Période financière clôturé(e) le 31 décembre 2016	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers
	MSCI GCC Select Index UCITS ETF (DR) USD	FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD	Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD
Plus-values nettes sur investissements	8 337 148	6 131 765	53 841 900	45 397 102	11 123 492
Plus-values/(Moins-values) nettes sur devises	3 267 321	624 784	(42 012 036)	-	-
Plus-values nettes sur instruments dérivés	-	15 451	170 765	492 469	21 778
Moins-values sur swaps	(8 969 251)	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 635 218	6 772 000	12 000 629	45 889 571	11 145 270

Exercice financier/Période financière clôturé(e) le 31 décembre 2016	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers
	JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR	MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) USD
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	352 759 583	1 654 858	(23 068 588)	205 480	(9 530 877)
(Moins-values)/Plus-values nettes sur devises	(288 632 261)	1 184	(12 570 993)	-	(198 096)
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	9 783 506	21 279	(9 816)	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	73 910 828	1 677 321	(35 649 397)	205 480	(9 728 973)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers
	MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) USD
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	16 644 438	7 923 821	(1 902 343)	11 256 248	977 395
(Moins-values)/Plus-values nettes sur devises	(546 187)	(407 825)	(305 243)	27 733	(28 234)
Plus-values nettes sur instruments dérivés	-	64 478	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	16 098 251	7 580 474	(2 207 586)	11 283 981	949 161

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

6. Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat durant l'exercice/la période (suite)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers
	MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) USD	MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ⁴ USD	db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁵ USD
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	3 768 595	(106 346)	154 270	1 158 365	(849 176)
(Moins-values)/Plus-values nettes sur devises	(678 845)	(9 178)	(14 580)	4 454	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	-	-	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	-	-	-	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 089 750	(115 524)	139 690	1 162 819	(849 176)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016	db x-trackers	db x-trackers	db x-trackers	Total
	iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ⁶ EUR	MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷ USD	MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷ EUR	Total EUR
Plus-values nettes sur investissements	91 164	94 992	222 111	385 072 060
Moins-values nettes sur devises	-	-	-	(52 046 414)
Plus-values nettes sur instruments dérivés	-	-	-	994 939
Plus-values nettes sur swaps	-	-	-	93 045 261
Paiements de Swap	-	-	-	-
Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	91 164	94 992	222 111	427 065 846

⁴ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) a été lancé le 16 mars 2016.

⁵ db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 4 avril 2016.

⁶ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

⁷ db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

6. Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat durant l'exercice/la période (suite)

	db LifeCycle 2016 ¹ EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR
Exercice financier clôturé le 31 décembre 2015					
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements	(6 361 916)	18 338 356	(5 040 436)	(152 391)	65 216
Plus-values/(Moins-values) nettes sur devises	18 926	-	-	2 059	(1 831)
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	-	-	-	-	-
Plus-values nettes sur swaps	6 334 117	-	14 890 908	-	-
Paiements de Swap	(151 508)	-	(4 607 130)	-	-
(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(160 381)	18 338 356	5 243 342	(150 332)	63 385
Exercice financier clôturé le 31 décembre 2015					
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	6 864	(566 293)	(3 252 653)	2 699 806	(3 512 061)
Moins-values nettes sur devises	(1 188)	(4 908)	(450)	-	(13 574)
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	-	1 699	(1 899)	-	(20 689)
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5 676	(569 502)	(3 255 002)	2 699 806	(3 546 324)
Exercice financier clôturé le 31 décembre 2015					
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	10 543 839	442 597	(7 717 536)	(18 286 353)	(39 014 060)
Plus-values/(Moins-values) nettes sur devises	17 337	(3 710 660)	(68)	1	34 595
Plus-values/(Moins-values) nettes sur instruments dérivés	-	-	98 048	(47 088)	(34 784)
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	10 561 176	(3 268 063)	(7 619 556)	(18 333 440)	(39 014 249)

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

² db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF a été liquidé le 19 août 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

6. Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat durant l'exercice/la période (suite)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2015	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD
	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	22 434 299	199 842	(987 685)	(1 711 191)
Plus-values/(Moins-values) nettes sur devises	4 711	(4 560)	(8 215)	(1 743)	(28 817)
Plus-values nettes sur instruments dérivés	-	-	-	3 614	935
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	22 439 010	195 282	(995 900)	(1 709 320)	(5 871 556)

Exercice financier/Période financière clôturé(e) le 31 décembre 2015	Deutsche MSCI World Index Fund EUR	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF ¹ USD	db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) ² GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ² USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) ³ USD
	Plus-values/(Moins-values) nettes sur investissements	6 370 323	(15 436 780)	(342 091)	(7 031 607)
(Moins-values)/Plus-values nettes sur devises	(10 270)	4	(1 149)	(2 256 450)	(119)
Moins-values nettes sur instruments dérivés	-	-	-	(61 628)	-
Plus-values/(Moins-values) nettes sur swaps	-	3 812 897	-	-	(123 966)
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6 360 053	(11 623 879)	(343 240)	(9 349 685)	(52 857 806)

Exercice financier/Période financière clôturé(e) le 31 décembre 2015	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ³ USD	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) ⁴ JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) ⁵ GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) ⁶ USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁷ EUR
	(Moins-values)/Plus-values nettes sur investissements	(13 530 771)	(515 102 616)	(1 001 129)	(378 383)
Moins-values nettes sur devises	-	(255 126 119)	(482)	-	-
(Moins-values)/plus-values nettes sur instruments	(14 064)	(15 755 960)	(3 134)	234	-
Paiements de Swap	-	-	-	-	-
Plus-values/(moins-values) nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(13 544 835)	(785 984 695)	(1 004 745)	(378 149)	4 289

Exercice financier/Période financière clôturé(e) le 31 décembre 2015	Total EUR
Moins-values nettes sur investissements	(110 297 457)
Moins-values nettes sur devises	(7 664 259)
Moins-values nettes sur instruments dérivés	(190 653)
Plus-values nettes sur swaps	24 567 356
Paiements de Swap	(4 758 638)
Moins-values nettes sur investissements à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(98 343 651)

¹ db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF a été lancé le 5 février 2015.

² db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) et db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ont été lancés le 27 février 2015.

³ db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) et db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ont été lancés le 6 mars 2015.

⁴ db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 mars 2015.

⁵ db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 juillet 2015.

⁶ db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) a été lancé le 30 septembre 2015.

⁷ db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 3 décembre 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

7. Rémunération des Administrateurs

Les Administrateurs qui ne sont pas associés avec Deutsche Bank AG seront habilités à percevoir une rémunération pour leurs services d'Administrateurs, tel que décrit ci-après. Tous les Administrateurs pourront par ailleurs prétendre au remboursement de leurs débours raisonnablement engagés dans le cadre de leurs fonctions d'Administrateurs sur les actifs de chaque Compartiment. Avec entrée en vigueur à compter du 1^{er} octobre 2014, les Administrateurs seront payés avant la déduction par la Société de tous les montants exigibles devant être déduits en vertu de la loi dans le cadre du système de prélèvement à la source (Pay As You Earn, PAYE), la déduction de l'impôt sur le revenu (et éventuellement des contributions de sécurité sociale) à la source dans le cadre dudit système et la déduction de la contribution sociale universelle (CSU) à la source par la Société en vertu du système CSU :

- une commission de base de 25 000 € par an à l'égard des cinq premiers Compartiments de la Société lancés depuis le 15 décembre 2004, tel qu'ajustée afin de refléter la liquidation ultérieure des Compartiments, à la date à laquelle ladite commission de base doit être versée (les Compartiments à commission de base). Afin d'éviter toute ambiguïté, un Compartiment sera considéré comme « lancé » à cet égard une fois que la Société aura émis, et continuera d'émettre, des actions dans ledit Compartiment en échange dudit produit de la souscription ;
- des frais supplémentaires de 1 250 € par an à l'égard de chaque Compartiment systématique complexe lancé en sus des Compartiments à commission de base, tel que déterminé par Deutsche Bank AG ; et
- des frais supplémentaires de 750 € par an à l'égard de chaque Compartiment ETF Index non complexe lancé en sus des Compartiments à commission de base, tel que déterminé par Deutsche Bank AG.

Les Commissions sont soumises à un seuil maximal de 75 000 € par an.

Les Commissions des Administrateurs sont versées au titre de l'Accord de commissions fixes ; le montant des Commissions des Administrateurs versé durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 s'est élevé à 149 188 € (31 décembre 2015 : 104 095 EUR).

8. Commission du Commissaire aux comptes

La rémunération pour tous les travaux effectués par le cabinet de contrôle des comptes eu égard à l'exercice financier est incluse dans le Paiement de Commissions Fixes. Les commissions payées à PricewaterhouseCoopers en Irlande au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 se sont élevées à 232 000 EUR (hors taxes) (pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 : 175 000 EUR (hors taxes) pour les travaux d'audit statutaires. Les autres commissions d'assurance payées à PricewaterhouseCoopers pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 se sont élevées à 21 500 EUR (pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 : Néant). Aucune autre commission de conseil fiscal n'a été versée à PricewaterhouseCoopers en Irlande.

9. Actions en circulation

Capital social autorisé et actions de souscripteur

Le capital social autorisé au 1^{er} mars 2006 était de 300 002 EUR, représenté par 300 002 actions (les « Actions de souscripteur ») émises aux fins de la constitution de la Société, à un prix d'émission unitaire d'un euro. 300 000 EUR de ces actions ont été rachetées durant le premier exercice, et il n'en restait donc que deux en circulation à la fin de l'exercice financier. Ces actions ne font pas partie de la Valeur Liquidative de la Société. Il n'y est donc fait mention dans les états financiers que dans la présente note.

Les titulaires d'Actions de souscripteur n'ont pas le droit de percevoir des dividendes et, en cas de liquidation, ils ne peuvent prétendre qu'à la somme qu'ils ont versée pour lesdites actions mais ne peuvent pas participer d'une autre manière aux actifs de la Société.

Les actions de participation remboursables sont catégorisées comme passifs conformément à la norme FRS 25 « Informations et présentation des instruments financiers » étant donné qu'elles sont remboursables sur demande des titulaires. Le capital social autorisé de la Société est de deux actions de souscripteur à un euro chacune et de 1 000 000 000 000 d'actions sans désignation de valeur nominale initialement désignées comme actions non classées. Les actions hors catégories sont disponibles en tant qu'actions. Le prix d'émission doit être payé intégralement lors de l'acceptation. Aucun droit de préemption n'est attaché aux actions de la Société.

Les actions de participation remboursables émis par la Société sont librement cessibles et donnent le droit à participer proportionnellement aux profits et dividendes du Compartiment concerné, ainsi qu'à ses actifs en cas de liquidation. Ces titres, dénués de valeur nominale et devant être payés intégralement lors de l'émission, ne sont assortis d'aucun droit de préférence ou de préemption et chacun d'entre eux donne droit à un vote pour toutes les réunions de la catégorie d'actionnaires concernée. Tous les titres de chaque Compartiment sont de même rang. Ils peuvent être rachetés par la Société sur demande de l'actionnaire.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

9. Actions en circulation (suite)

Capital social autorisé et Actions de souscripteur (suite)

Au cours de l'exercice, plusieurs des fonds d'investissement domiciliés au Luxembourg de Deutsche Bank AG ont fusionné avec dix des compartiments de la Société : db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR). Ces fusions sont reflétées de façon distincte dans l'État des variations pour les Compartiments respectifs, et dans les actions des tableaux d'émission, tel qu'expliqué de façon plus détaillée dans la présente note.

Le nombre d'Actions de participation émises et rachetées durant l'exercice financier est précisé sur les pages suivantes.

Actions en circulation au 31 décembre 2016

	PIANO 400 Fund Catégorie A	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Catégorie 1C	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Catégorie 2C - Couverte contre le risque de taux d'intérêt	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF Catégorie 1D
Solde à l'ouverture	4 993 209	1 082 928	10 000	2 504 305
Souscriptions	-	759 791	-	500 861
Rachats	-	(421 000)	(10 000)	(1 001 722)
Solde à la clôture	4 993 209	1 421 719	-	2 003 444

	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur des souscriptions	-	195 709 532	-	5 546 084
Valeur des rachats	-	(110 995 224)	(1 119 165)	(11 223 270)

	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität ¹ Catégorie 1D	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ¹ Catégorie 1D	db x-trackers Mittelstand & Midcap Germany UCITS ETF (DR) Catégorie 1D
Solde à l'ouverture	500 905	1 790 000	350 000	2 400 000
Souscriptions	-	1 899 380	-	150 000
Rachats	(500 905)	(1 000 000)	(350 000)	-
Solde à la clôture	-	2 689 380	-	2 550 000

	EUR	EUR	USD	EUR
Valeur des souscriptions	-	57 484 233	-	2 706 141
Valeur des rachats	(5 218 063)	(30 356 934)	(7 324 894)	-

	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF Catégorie 2C - Couverte contre le risque de change	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1C (DR)	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	4 018 000	9 000 000	1 480 000	33 404 000	9 699 226
Souscriptions	520 000	6 600 000	-	7 936 000	5 258 000
Rachats	(390 000)	(7 700 000)	-	(7 824 000)	(4 752 000)
Solde à la clôture	4 148 000	7 900 000	1 480 000	33 516 000	10 205 226

	USD	EUR	EUR	USD	USD
Valeur des souscriptions	13 196 914	102 570 664	-	430 175 219	207 738 157
Valeur des rachats	(9 646 839)	(119 703 824)	-	(431 360 264)	(178 080 678)

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität et db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ont été liquidés le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

9. Actions en circulation (suite)

Actions en circulation au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	18 621 146	4 139 406	4 390 000	1 400 000	2 400 000	
Souscriptions	14 006 050	5 636 346	1 755 000	1 500 000	500 000	
Rachats	(1 729 809)	(2 648 287)	(4 225 000)	(250 000)	(1 500 000)	
Solde à la clôture	30 897 387	7 127 465	1 920 000	2 650 000	1 400 000	
	USD	USD	EUR	USD	USD	
Valeur des souscriptions	633 301 020	246 036 820	87 458 618	36 233 532	10 839 719	
Valeur des rachats	(78 045 475)	(121 076 804)	(213 382 646)	(5 992 642)	(33 083 087)	
	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	Deutsche MSCI World Index Fund Catégorie D	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF Catégorie 1C	db x-trackers FTSE All- World ex UK UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	
Solde à l'ouverture	1 050 000	3 050 000	2 166 861	3 280 137	903 392	
Souscriptions	750 000	4 500 000	345 305	2 545 445	-	
Rachats	(250 000)	(1 250 000)	(13 255)	(2 440 467)	(180 000)	
Solde à la clôture	1 550 000	6 300 000	2 498 911	3 385 115	723 392	
	USD	USD	EUR	USD	GBP	
Valeur des souscriptions	19 004 305	115 819 115	13 742 664	31 735 035	-	
Valeur des rachats	(6 798 988)	(31 990 525)	(569 390)	(29 189 754)	(6 145 401)	
	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) Catégorie 1C Couverte en EUR	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) Catégorie 2C Couverte en GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) Catégorie 3C Couverte en CHF	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) Catégorie 2C	
Solde à l'ouverture	6 973 501	340 496	54 450	2 592 843	275	
Souscriptions	6 930 000	4 970 000	-	1 065 324	2 020	
Rachats	(4 840 000)	(70 000)	-	(1 162 010)	(2 295)	
Solde à la clôture	9 063 501	5 240 496	54 450	2 496 157	-	
	USD	USD	USD	USD	USD	
Valeur des souscriptions	247 245 705	234 298 895	-	187 796 879	31 759 484	
Valeur des rachats	(179 330 676)	(3 528 899)	-	(167 986 149)	(40 673 303)	
	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) Catégorie 2D Couverte en GBP	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) Catégorie 3C Couverte en EUR	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) Catégorie 4C Couverte en USD	
Solde à l'ouverture	7 890 808	9 186 898	1 733 829	1 265 400	205 000	
Souscriptions	1 375 000	4 181 805	1 650 000	4 529 955	3 850 000	
Rachats	(2 750 000)	(3 800 000)	(2 310 000)	(1 840 000)	(1 100 000)	
Solde à la clôture	6 515 808	9 568 703	1 073 829	3 955 355	2 955 000	
	USD	JPY	JPY	JPY	JPY	
Valeur des souscriptions	25 133 948	5 202 121 994	2 521 108 624	6 270 871 875	5 240 353 448	
Valeur des rachats	(46 795 944)	(4 698 929 301)	(3 753 601 457)	(2 651 527 524)	(1 414 865 283)	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

9. Actions en circulation (suite)

Actions en circulation au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers Barclays USD	db x-trackers Barclays Corporate Bond UCITS ETF (DR)	db x-trackers Barclays Corporate Bond UCITS Catégorie 2D- Couverte en EUR	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) ¹	db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ¹
	Catégorie 1C	Catégorie 1D		Catégorie 1D	Catégorie 1C	Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	1 800 000	2 175 000	-	390 000	-	-
Souscriptions	221 200	50 783 724	12 424 710	650 000	10 555 948	21 715 785
Rachats	(600 000)	(17 876 952)	(2 597 906)	(300 000)	(640 421)	(8 400 032)
Solde à la clôture	1 421 200	35 081 772	9 826 804	740 000	9 915 527	13 315 753
	GBP	USD	USD	EUR	USD	USD
Valeur des souscriptions	2 474 575	747 963 219	203 582 390	13 855 444	90 238 333	132 269 496
Fusions	-	-	-	-	184 152 038	179 447 096
Valeur des rachats	(6 786 809)	(259 893 453)	(38 697 250)	(6 448 377)	(16 953 966)	(115 580 247)
	db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ²	db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ²	db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) ³	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary ETF (DR) ³	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ⁴	
	Catégorie 1C	Catégorie 1C	Catégorie 1C	Catégorie 1C	Catégorie 1C	Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	-	-	-	-	-	-
Souscriptions	4 195 083	2 461 620	12 503 887	1 122 103	6 037 720	442 193
Rachats	(720 165)	(480 203)	(3 120 139)	(190 030)	(1 260 048)	(80 020)
Solde à la clôture	3 474 918	1 981 417	9 383 748	932 073	4 777 672	362 173
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Valeur des souscriptions	58 386 956	14 207 702	88 756 521	7 745 509	32 971 510	4 876 786
Valeur des fusions	66 535 252	59 806 732	126 267 767	22 718 667	112 846 730	7 352 709
Valeur des rachats	(21 239 822)	(14 125 929)	(54 884 076)	(5 030 272)	(31 076 249)	(2 201 733)
	db x-trackers iBoxx USD	db x-trackers Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁵	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ⁶	db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷	db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷	
	Catégorie 1C	Catégorie 1C	Catégorie 1D	Catégorie 1D	Catégorie 1D	Catégorie 1D
Solde à l'ouverture	-	-	-	-	-	-
Souscriptions	458 459	2 089 822	4 446 000	1 588 000	185 000	225 000
Rachats	(100 026)	(180 014)	(1 716 000)	-	-	-
Solde à la clôture	358 433	1 909 808	2 730 000	1 588 000	185 000	225 000
	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR
Valeur des souscriptions	3 622 867	20 942 979	57 740 714	24 457 804	5 156 301	5 075 732
Valeur des fusions	5 554 030	3 879 383	-	-	-	-
Valeur des rachats	(2 032 478)	(2 257 147)	(22 690 936)	-	-	-

¹ db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016.

² db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 9 mars 2016.

³ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016.

⁴ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016.

⁵ db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 4 avril 2016.

⁶ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

⁷ db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

9. Actions en circulation (suite)

Actions en circulation au 31 décembre 2015

	db LifeCycle 2016	PIANO 400 Fund	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Couverte contre le taux d'intérêt	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Income UCITS ETF
	Catégorie A	Catégorie A	Catégorie 1C	Catégorie 1D	Catégorie 1D
Solde à l'ouverture	219 161	4 993 209	2 307 241	10 000	1 001 722
Souscriptions	11 576	-	150 687	-	1 502 583
Rachats	(230 737)	-	(1 375 000)	-	-
Solde à la clôture	-	4 993 209	1 082 928	10 000	2 504 305
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Valeur des souscriptions	1 406 194	-	35 929 179	-	17 320 904
Valeur des rachats	(28 023 038)	-	(334 693 178)	-	-

	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität Catégorie 1D	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF ² Catégorie 1D	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers Mittelstand & Midcap Germany UCITS ETF (DR) Catégorie 1D
Solde à l'ouverture	500 905	300 000	510 000	350 000	900 000
Souscriptions	-	-	1 480 000	80 000	1 500 000
Rachats	-	(300 000)	(200 000)	(80 000)	-
Solde à la clôture	500 905	-	1 790 000	350 000	2 400 000
	EUR	GBP	EUR	USD	EUR
Valeur des souscriptions	-	-	50 158 051	1 965 548	28 007 029
Valeur des rachats	-	(3 351 476)	(6 640 461)	(2 021 204)	-

	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF Catégorie 2C - Couverte contre le risque de change	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	3 680 000	16 150 000	4 730 000	23 420 000	11 110 000
Souscriptions	1 118 000	13 200 000	2 600 000	18 368 000	3 762 000
Fusions	-	-	-	-	1 031 331
Rachats	(780 000)	(20 350 000)	(5 850 000)	(8 384 000)	(6 204 105)
Solde à la clôture	4 018 000	9 000 000	1 480 000	33 404 000	9 699 226
	USD	EUR	EUR	USD	USD
Valeur des souscriptions	26 746 196	214 849 676	36 263 686	961 029 777	141 224 548
Valeur des fusions	-	-	-	-	40 101 346
Valeur des rachats	(18 808 443)	(323 855 548)	(75 897 100)	(440 708 230)	(232 374 224)

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

² db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF a été liquidé le 19 août 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

9. Actions en circulation (suite)

Actions en circulation au 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) Catégorie 1D	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	12 710 000	-	3 870 000	900 000	900 000
Souscriptions	10 379 144	4 767 303	2 015 000	500 000	1 500 000
Rachats	(4 467 998)	(627 897)	(1 495 000)	-	-
Solde à la clôture	18 621 146	4 139 406	4 390 000	1 400 000	2 400 000
	USD	USD	EUR	USD	USD
Valeur des souscriptions	480 897 346	222 540 411	92 366 096	11 688 000	34 175 963
Valeur des rachats	(207 148 704)	(28 705 070)	(67 189 656)	-	-
	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) Catégorie 1C	Deutsche MSCI World Index Fund Catégorie 1D	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF ¹ Catégorie 1C	db x-trackers FTSE All- World ex UK UCITS ETF (DR) ² Catégorie 1C
Solde à l'ouverture	800 000	800 000	2 152 438	-	-
Souscriptions	750 000	2 500 000	64 055	3 280 137	3 000
Fusions	-	-	-	-	903 153
Rachats	(500 000)	(250 000)	(49 632)	-	(2 761)
Solde à la clôture	1 050 000	3 050 000	2 166 861	3 280 137	903 392
	USD	USD	EUR	USD	GBP
Valeur des souscriptions	20 346 031	64 836 569	2 622 345	53 996 844	10 971
Valeur des fusions	-	-	-	-	32 647 536
Valeur des rachats	(13 092 016)	(6 420 258)	(1 948 203)	-	(2 167)
	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ² Catégorie 1C Couverte en EUR	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ² Catégorie 2C Couverte en GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ² Catégorie 3C Couverte en CHF	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) ³ Catégorie 1C	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) ³ Catégorie 2C
Solde à l'ouverture	-	-	-	-	-
Souscriptions	955 000	142 000	4 900	667 500	75
Fusions	7 228 581	198 514	49 550	2 615 482	200
Rachats	(1 210 080)	(18)	-	(690 139)	-
Solde à la clôture	6 973 501	340 496	54 450	2 592 843	275
	USD	USD	USD	USD	USD
Valeur des souscriptions	33 467 938	7 070 646	125 943	106 476 630	1 244 641
Valeur des fusions	260 210 104	10 918 806	1 214 277	453 691 708	3 469 816
Valeur des rachats	(47 229 665)	(335 666)	(7 520)	(110 682 198)	-
	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ³ Catégorie 1C	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) ⁴ Catégorie 1D	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) ⁴ Catégorie 2D Couverte en GBP	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) ⁴ Catégorie 3C Couverte en EUR	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) ⁵ Catégorie 4C Couverte en USD
Solde à l'ouverture	-	-	-	-	-
Souscriptions	700 000	10 372 888	1 733 829	1 490 400	205 000
Fusions	8 841 998	-	-	-	-
Rachats	(1 651 190)	(1 185 990)	-	(225 000)	-
Solde à la clôture	7 890 808	9 186 898	1 733 829	1 265 400	205 000
	USD	JPY	JPY	JPY	JPY
Valeur des souscriptions	12 775 381	15 210 947 894	4 881 947 089	2 940 906 478	369 567 712
Valeur des fusions	164 533 667	-	-	-	-
Valeur des rachats	(29 295 466)	(1 803 905 116)	-	(468 365 185)	-

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

9. Actions en circulation (suite)

Actions en circulation au 31 décembre 2015 (suite)

	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) ⁶ Catégorie 1C	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) ⁷ Catégorie 1D	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁸ Catégorie 1D
Solde à l'ouverture	-	-	-
Souscriptions	1 800 000	2 175 000	390 000
Rachats	-	-	-
Solde à la clôture	1 800 000	2 175 000	390 000
	GBP	USD	EUR
Valeur des souscriptions	19 501 380	29 901 514	7 978 581
Valeur des rachats	-	-	-

¹ db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF a été lancé le 5 février 2015.

² db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) et db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ont été lancés le 27 février 2015.

³ db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) et db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ont été lancés le 6 mars 2015.

⁴ db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 mars 2015.

⁵ db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) - Catégorie 4C - Couverte en USD a été lancé le 31 juillet 2015.

⁶ db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 juillet 2015.

⁷ db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) a été lancé le 30 septembre.

⁸ db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 3 décembre 2015.

10. Instruments financiers et risques connexes

Processus général de gestion des risques

Conformément au paragraphe 34.23 de la norme FRS 102, cette note décrit en détail la façon dont la Société gère les risques associés à l'utilisation d'instruments financiers.

Pour atteindre leurs objectifs respectifs, précisés dans les rapports des Gestionnaires d'Investissement, les Compartiments sont titulaires de plusieurs instruments financiers :

1. des titres à taux fixe et des titres de capital. Ceux-ci étaient détenus conformément aux objectifs de chaque Compartiment.
2. Des liquidités, des ressources liquides ainsi que des dettes et des créances à court terme qui sont directement liées aux opérations des Compartiments.
3. Des opérations dérivées.

Risque lié au marché

Le risque lié au marché est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier dû à l'évolution des prix du marché. Il comprend le risque de change, le risque lié au taux d'intérêt et le risque lié au prix. Ce risque est principalement dû à l'incertitude qui plane sur l'avenir des cours des instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que les Compartiments peuvent enregistrer en détenant des positions sur le marché malgré les mouvements de cours.

Bien que l'exposition des Compartiments à la volatilité des prix du marché sur les obligations détenues soit couverte par les swaps conclus, les Compartiments sont toujours exposés aux fluctuations des cours du panier d'indices sous-jacent, dont dépendent les rendements des swaps. La composition des participations sous-jacentes de chaque Compartiment figure à la fin du Portefeuille d'investissements du Compartiment en question.

La sensibilité des Compartiments aux mouvements des cours du marché est intégrée dans l'évaluation de la VaR pour le PIANO 400 Fund et db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF, tandis que le reste des Compartiments utilisent l'approche par les engagements.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

Concernant les Compartiments qui utilisent l'approche par les engagements, d'après la performance relative des Compartiments constatée par rapport à leurs indices de référence pour la période comprise entre le lancement et les 31 décembre 2015 et 2016, en supposant que la performance relative soit demeurée inchangée et que toutes les autres variables soient restées constantes, l'incidence sur les Valeurs Liquidatives des Compartiments d'une hausse de 10 % enregistrée en fin de période aurait été la suivante :

31 décembre 2016

Compartiment	Hausse du Prix du marché	Hausse prévue de la VL
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF ¹	10 %	-
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität ²	10 %	-
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	10 %	19 141 555 EUR
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ²	10 %	-
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	10 %	4 833 069 EUR
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	10 %	11 711 003 USD
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	10 %	14 118 867 EUR
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF	10 %	2 066 056 EUR
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	10 %	190 503 821 USD
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	10 %	42 938 376 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	10 %	180 661 233 USD
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	10 %	8 579 894 EUR
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	10 %	6 461 163 USD
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	10 %	3 413 249 USD
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	10 %	4 328 841 USD
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	10 %	16 791 915 USD
Deutsche MSCI World Index Fund	10 %	10 533 879 EUR
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	10 %	5 015 559 USD
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	10 %	3 402 461 GBP
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	10 %	57 520 423 USD
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	10 %	47 045 268 USD
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	10 %	12 856 719 USD
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	10 %	2 274 800 477 JPY
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	10 %	1 694 509 GBP
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	10 %	71 868 756 USD
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	10 %	1 677 715 EUR
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	10 %	34 306 822 USD
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	10 %	21 697 409 USD
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	10 %	11 297 850 USD
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	10 %	3 676 877 USD
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	10 %	17 469 908 USD
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	10 %	2 708 035 USD
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	10 %	12 278 811 USD
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	10 %	756 283 USD
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	10 %	2 774 761 USD
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	10 %	1 140 356 USD
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	10 %	5 239 318 USD
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	10 %	2 602 945 EUR
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	10 %	522 946 EUR
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	10 %	530 168 EUR

¹ Le Compartiment ne suit pas d'Indice.

² db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität et db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ont été liquidés le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

31 décembre 2015

Compartiment	Hausse du Prix du marché	Hausse prévue de la VL
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	10 %	EUR ⁻¹
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	10 %	EUR ⁻¹
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	10 %	5 592 821 EUR
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	10 %	657 452 USD
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	10 %	4 557 720 EUR
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	10 %	10 506 196 USD
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	10 %	16 018 993 EUR
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF	10 %	1 547 493 EUR
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	10 %	128 512 802 USD
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	10 %	35 919 979 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	10 %	99 536 146 USD
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	10 %	19 808 186 EUR
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	10 %	3 304 387 USD
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	10 %	5 312 097 USD
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	10 %	2 694 189 USD
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	10 %	13 065 723 USD
Deutsche MSCI World Index Fund	10 %	8 957 365 EUR
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	10 %	4 038 099 USD
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	10 %	2 178 292 GBP
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	10 %	25 283 456 USD
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	10 %	38 494 728 USD
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	10 %	13 197 552 USD
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	10 %	1 916 051 518 JPY
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	10 %	1 800 617 GBP
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	10 %	2 979 381 EUR
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	10 %	755 441 EUR

¹ Le Compartiment ne suit pas d'Indice.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

Une baisse de 10 % des prix du marché aurait eu un effet négatif similaire. Les sensibilités estimées ci-avant le sont uniquement à titre d'illustration et n'ont pas vocation à être prévisionnelles. Les fluctuations réelles face aux évolutions des prix du marché peuvent largement différer de ce qui précède.

Une analyse de la sensibilité au risque lié au prix pour le PIANO 400 Fund et db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF figure dans le Tableau de la VaR ci-après dans la présente note.

(i) Risque de change

Le risque de change est le risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier dû à l'évolution des taux de change. Le Compartiment peut investir dans des instruments financiers et effectuer des opérations dans d'autres devises que sa devise fonctionnelle. Par conséquent, le Compartiment est exposé au risque que le taux de change de sa devise par rapport à d'autres devises évolue de manière défavorable pour la valeur de la portion des actifs ou passifs du Compartiment libellés dans d'autres devises que la devise fonctionnelle.

Au 31 décembre 2016, les Compartiments mentionnés dans les tableaux suivants étaient exposés à des devises autres que leur devise fonctionnelle. Au 31 décembre 2016, aucun autre Compartiment n'était exposé à des devises autres que sa devise fonctionnelle.

Au 31 décembre 2016

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar américain	5 595 523	3	-	5 595 526
Total	5 595 523	3	-	5 595 526

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Couronne danoise	23 037 852	63 151	(275)	23 100 728
Couronne norvégienne	9 295 144	117 808	-	9 412 952
Couronne suédoise	39 766 587	128 392	(1 777)	39 893 202
Total	72 099 583	309 351	(2 052)	72 406 882

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar canadien	8 794 923	70 694	-	8 865 617
Total	8 794 923	70 694	-	8 865 617

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar australien	3 276 357	2 504	-	3 278 861
Real brésilien	1 094 730	7 885	-	1 102 615
Dollar canadien	4 463 818	13 463	(1 341)	4 475 940
Couronne tchèque	-	219	-	219
Couronne danoise	795 033	3 141	-	798 174
Dollar de Hong Kong	4 432 307	1 821	-	4 434 128
Forint hongrois	43 487	113	-	43 600
Roupie indonésienne	372 679	1 159	-	373 838
Yen japonais	10 748 018	79 235	-	10 827 253
Ringgit malaysien	364 053	1 865	-	365 918
Peso mexicain	501 794	329	-	502 123
Nouveau shekel israélien	148 796	213	-	149 009
Nouveau dollar de Taïwan	1 775 318	1 345	-	1 776 663
Dollar néo-zélandais	113 226	345	-	113 571
Couronne norvégienne	271 691	2 499	-	274 190
Peso philippin	155 755	5	-	155 760
Zloty polonais	183 228	436	-	183 664
Livre sterling	8 166 849	32 555	(21 189)	8 178 215
Riyal qatarien	112 534	17	-	112 551
Dollar de Singapour	500 194	861	-	501 055
Rand sud-africain	1 035 359	3 406	-	1 038 765
Won de Corée du Sud	2 073 245	62 958	(36 582)	2 099 621
Couronne suédoise	1 251 743	7	-	1 251 750
Franc suisse	3 847 005	134	-	3 847 139
Baht thaïlandais	361 642	26	-	361 668
Lire turque	148 390	752	-	149 142
Dirham des Émirats arabes unis	114 227	730	-	114 957
Dollar américain	77 064 673	215 066	(3 186)	77 276 553
Total	123 416 151	433 089	(62 298)	123 786 942

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar de Hong Kong	7 566 717	7 830	-	7 574 547
Roupie indonésienne	657 139	2 258	(4 122)	655 275
Won de Corée du Sud	3 605 815	61 155	(14 322)	3 652 648
Ringgit malaysien	631 202	3 679	-	634 881
Peso philippin	301 501	10 613	(968)	311 146
Dollar de Singapour	942 815	6 860	(1 895)	947 780
Baht thaïlandais	581 320	3 579	(1 963)	582 936
Nouveau dollar taïwanais	3 051 282	28 552	-	3 079 834
Dollar américain	1 597 278	4 457	(941)	1 600 794
Total	18 935 069	128 983	(24 211)	19 039 841

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

	Actions USD	monétaires nets USD	monétaires Passifs USD	Actifs Exposition USD
Devise				
Euro	-	71	-	71
Total	-	71	-	71

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	49 015 433	60 678	-	49 076 111
Livre sterling	121 649 697	375 910	(127 089)	121 898 518
Dollar canadien	66 423 113	144 475	-	66 567 588
Couronne danoise	10 883 520	28 644	-	10 912 164
Euro	203 107 226	992 736	-	204 099 962
Dollar de Hong Kong	20 243 375	17 761	-	20 261 136
Nouveau shekel d'Israël	1 578 335	1 379	-	1 579 714
Yen japonais	159 623 393	377 835	-	160 001 228
Dollar néo-zélandais	1 098 245	930	-	1 099 175
Couronne norvégienne	4 354 597	32 931	-	4 387 528
Dollar de Singapour	8 107 253	18 455	-	8 125 708
Couronne suédoise	18 879 033	51	-	18 879 084
Franc suisse	57 246 590	112	-	57 246 702
Total	722 209 810	2 051 897	(127 089)	724 134 618

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Couronne norvégienne	785 544	10 022	(110)	795 456
Couronne suédoise	11 365 215	7 519	-	11 372 734
Franc suisse	8 160 385	2 359	-	8 162 744
Total	20 311 144	19 900	(110)	20 330 934

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	199 622	464	-	200 086
Livre sterling	1 846 909	7 786	-	1 854 695
Dollar canadien	3 532 733	7 806	-	3 540 539
Couronne danoise	710 661	1 782	-	712 443
Euro	1 420 348	4 273	-	1 424 621
Dollar de Hong Kong	2 378 430	1	-	2 378 431
Nouveau shekel d'Israël	482 686	2	-	482 688
Yen japonais	9 050 646	27 186	-	9 077 832
Couronne norvégienne	-	759	-	759
Dollar néo-zélandais	126 249	476	-	126 725
Dollar de Singapour	859 443	7 893	-	867 336
Couronne suédoise	-	8	-	8
Franc suisse	3 436 332	2	-	3 436 334
Total	24 044 059	58 438	-	24 102 497

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	431 673	525	-	432 198
Livre sterling	6 205 248	19 139	(14 879)	6 209 508
Dollar canadien	1 907 237	4 647	-	1 911 884
Couronne danoise	218 763	914	-	219 677
Euro	1 929 753	12 566	-	1 942 319
Dollar de Hong Kong	531 423	424	-	531 847
Nouveau shekel d'Israël	34 170	534	-	34 704
Yen japonais	951 229	4 177	-	955 406
Dollar néo-zélandais	45 092	148	-	45 240
Couronne norvégienne	32 993	1 929	-	34 922
Dollar de Singapour	13 190	40	-	13 230
Couronne suédoise	412 060	913	-	412 973
Franc suisse	233 734	148	-	233 882
Total	12 946 565	46 104	(14 879)	12 977 790

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	1 021 330	1 789	-	1 023 119
Dollar canadien	1 004 429	2 968	-	1 007 397
Franc suisse	2 314 582	40	-	2 314 622
Couronne danoise	890 640	1 974	-	892 614
Euro	2 703 458	10 186	-	2 713 644
Livre sterling	3 593 870	7 193	-	3 601 063
Dollar de Hong Kong	1 472 811	17	-	1 472 828
Nouveau shekel d'Israël	-	292	-	292
Yen japonais	1 821 561	9 224	-	1 830 785
Couronne norvégienne	22 553	547	-	23 100
Dollar néo-zélandais	45 248	190	-	45 438
Couronne suédoise	374 501	790	-	375 291
Dollar de Singapour	217 373	2 818	-	220 191
Total	15 482 356	38 028	-	15 520 384

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	931 437	37	-	931 474
Livre sterling	13 887 888	32 431	(44 255)	13 876 064
Dollar canadien	1 764 595	4 918	-	1 769 513
Couronne danoise	1 507 399	2 025	-	1 509 424
Euro	29 632 950	58 014	(29 125)	29 661 839
Dollar de Hong Kong	5 171 704	8	-	5 171 712
Nouveau shekel d'Israël	224 478	15	-	224 493
Yen japonais	45 133 706	41 400	-	45 175 106
Couronne norvégienne	869 791	8 143	(1 167)	876 767
Dollar de Singapour	1 583 242	61	-	1 583 303
Couronne suédoise	680 154	5	-	680 159
Franc suisse	1 140 574	105	-	1 140 679
Total	102 527 918	147 162	(74 547)	102 600 533

Deutsche MSCI World Index Fund

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar australien	2 911 553	21 933	-	2 933 486
Livre sterling	7 248 253	43 441	(29 454)	7 262 240
Dollar canadien	3 954 363	17 701	-	3 972 064
Couronne danoise	716 531	9 018	-	725 549
Dollar de Hong Kong	1 199 355	11 369	-	1 210 724
Nouveau shekel d'Israël	95 966	5 157	-	101 123
Yen japonais	9 356 402	14 108	-	9 370 510
Dollar néo-zélandais	67 220	9 232	-	76 452
Couronne norvégienne	319 555	12 974	-	332 529
Dollar de Singapour	349 610	28 981	-	378 591
Couronne suédoise	1 059 902	21 435	(19 949)	1 061 388
Franc suisse	3 475 585	5 243	-	3 480 828
Dollar américain	65 256 076	148 689	(99 883)	65 304 882
Total	96 010 371	349 281	(149 286)	96 210 366

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Couronne danoise	1 077 974	-	-	1 077 974
Euro	30 686 522	-	(374)	30 686 148
Yen japonais	5 421 437	-	-	5 421 437
Couronne suédoise	6 502 878	-	-	6 502 878
Franc suisse	4 831 758	-	-	4 831 758
Total	48 520 569	-	(374)	48 520 195

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	Actions GBP	Actifs monétaires GBP	Passifs monétaires GBP	Exposition nette GBP
Devise				
Dollar australien	894 892	6 736	-	901 628
Real brésilien	297 150	2 370	-	299 520
Dollar canadien	1 061 489	3 242	-	1 064 731
Couronne tchèque	4 557	24	-	4 581
Couronne danoise	209 899	657	-	210 556
Euro	3 542 606	19 201	-	3 561 807
Dollar de Hong Kong	1 226 860	679	-	1 227 539
Forint hongrois	10 418	13	-	10 431
Roupie indonésienne	92 511	-	(194)	92 317
Nouveau shekel d'Israël	91 565	1 949	-	93 514
Yen japonais	3 018 533	11 854	-	3 030 387
Dollar malaisien	112 908	354	-	113 262
Peso mexicain	136 436	108	-	136 544
Dollar néo-zélandais	30 278	565	-	30 843
Couronne norvégienne	74 384	830	-	75 214
Peso philippin	42 476	578	-	43 054
Zloty polonais	56 481	89	-	56 570
Dollar de Singapour	143 715	927	-	144 642
Rand sud-africain	288 001	1 198	-	289 199
Won de Corée du Sud	525 407	6 204	-	531 611
Couronne suédoise	326 727	-	(271)	326 456
Franc suisse	1 028 968	29	-	1 028 997
Dollar de Taïwan	467 289	11 134	-	478 423
Baht thaïlandais	128 977	212	-	129 189
Lire turque	39 973	106	-	40 079
Dollar américain	19 721 906	38 120	-	19 760 026
Dirham des Émirats arabes unis	50 754	96	-	50 850
Total	33 625 160	107 275	(465)	33 731 970

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Livre sterling	-	240 128 142	-	240 128 142
Euro	-	326 958 547	-	326 958 547
Franc suisse	-	1 286 091	-	1 286 091
Total	-	568 372 780	-	568 372 780

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Actions JPY	Actifs monétaires JPY	Passifs monétaires JPY	Exposition nette JPY
Devise				
Livre sterling	-	2 047 670 817	-	2 047 670 817
Euro	-	6 529 674 783	-	6 529 674 783
Dollar américain	-	4 694 864 470	-	4 694 864 470
Total	-	13 272 210 070	-	13 272 210 070

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	Actions GBP	Actifs monétaires GBP	Passifs monétaires GBP	Exposition nette GBP
Devise				
Euro	-	6 992	-	6 992
Dollar américain	-	20 863	-	20 863
Total	-	27 855	-	27 855

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)1	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	3 334 420	22 873	-	3 357 293
Livre sterling	14 486 204	138 956	-	14 625 160
Dollar canadien	290 181	-	(4 374)	285 807
Couronne danoise	5 447 381	46 466	-	5 493 847
Euro	18 246 221	59 027	-	18 305 248
Nouveau shekel d'Israël	-	-	(31)	(31)
Yen japonais	13 547 260	18 925	-	13 566 185
Dollar néo-zélandais	130 486	1 901	-	132 387
Couronne suédoise	198 164	664	-	198 828
Franc suisse	22 382 555	39 610	-	22 422 165
Total	78 062 872	328 422	(4 405)	78 386 889

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)1	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	13 988 417	47 362	-	14 035 779
Livre sterling	16 994 392	74 357	(66 435)	17 002 314
Dollar canadien	18 352 061	36 040	-	18 388 101
Couronne danoise	811 504	1 051	-	812 555
Euro	26 114 669	45 753	-	26 160 422
Dollar de Hong Kong	4 574 006	29	-	4 574 035
Nouveau shekel d'Israël	507 027	6 072	-	513 099
Yen japonais	14 543 394	1 974	-	14 545 368
Couronne norvégienne	627 706	5 421	-	633 127
Dollar de Singapour	2 221 269	129	-	2 221 398
Couronne suédoise	4 279 202	4 581	-	4 283 783
Franc suisse	6 867 875	7 415	-	6 875 290
Total	109 881 522	230 184	(66 435)	110 045 271

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) ²	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	2 003 610	527	(46 488)	1 957 649
Livre sterling	16 088 150	59 266	(428 145)	15 719 271
Dollar canadien	12 943 075	28 955	(300 533)	12 671 497
Euro	10 298 591	70 392	(237 668)	10 131 315
Nouveau shekel d'Israël	-	215	-	215
Yen japonais	1 171 155	3 980	(24 061)	1 151 074
Couronne norvégienne	951 151	18 357	(22 043)	947 465
Couronne suédoise	186 922	1 178	(4 288)	183 812
Franc suisse	-	1	-	1
Total	43 642 654	182 871	(1 063 226)	42 762 299

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ²	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	1 182 572	73 859	(72 621)	1 183 810
Livre sterling	6 613 036	413 559	(401 737)	6 624 858
Dollar canadien	969 025	59 026	(58 882)	969 169
Couronne danoise	164 273	10 538	(9 895)	164 916
Euro	7 097 881	433 175	(428 829)	7 102 227
Dollar de Hong Kong	115 178	6 819	(6 827)	115 170
Yen japonais	3 938 835	241 115	(259 250)	3 920 700
Couronne norvégienne	255 276	20 093	(15 452)	259 917
Dollar de Singapour	122 092	7 454	(7 487)	122 059
Couronne suédoise	456 821	30 888	(27 492)	460 217
Franc suisse	4 309 407	253 378	(253 119)	4 309 666
Total	25 224 396	1 549 904	(1 541 591)	25 232 709

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ²	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	144 871	5 464	(4 077)	146 258
Dollar canadien	1 062 989	31 408	(29 710)	1 064 687
Euro	8 717 892	247 414	(241 888)	8 723 418
Livre sterling	690 848	20 004	(19 239)	691 613
Dollar de Hong Kong	85 253	2 798	(2 095)	85 956
Nouveau shekel d'Israël	140 967	3 307	(3 958)	140 316
Yen japonais	11 005 477	293 064	(264 369)	11 034 172
Couronne suédoise	951 719	26 696	(26 373)	952 042
Total	22 800 016	630 155	(591 709)	22 838 462

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ³	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	346 655	4 106	-	350 761
Livre sterling	1 207 296	5 703	-	1 212 999
Dollar canadien	626 030	913	-	626 943
Couronne danoise	313 783	135	(1 206)	312 712
Euro	3 945 283	961	(2 489)	3 943 755
Dollar de Hong Kong	294 226	1 939	-	296 165
Nouveau shekel d'Israël	16 821	-	(13 286)	3 535
Yen japonais	4 175 075	5 521	-	4 180 596
Dollar néo-zélandais	29 213	227	-	29 440
Dollar de Singapour	154 569	429	-	154 998
Couronne suédoise	749 414	122	-	749 536
Franc suisse	665 726	-	(173)	665 553
Total	12 524 091	20 056	(17 154)	12 526 993

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)³

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	711 184	9 986	(27 240)	693 930
Livre sterling	5 698 599	11 916	(213 959)	5 496 556
Dollar canadien	1 691 053	12 904	(64 278)	1 639 679
Couronne danoise	418 776	605	(15 704)	403 677
Euro	15 182 640	18 115	(572 234)	14 628 521
Dollar de Hong Kong	1 105 558	772	(44 731)	1 061 599
Yen japonais	17 653 318	25 589	(672 432)	17 006 475
Couronne norvégienne	101 901	631	(3 922)	98 610
Dollar de Singapour	298 859	3 809	(11 136)	291 532
Couronne suédoise	1 023 085	294	(38 692)	984 687
Franc suisse	1 519 659	1 429	(57 067)	1 464 021
Total	45 404 632	86 050	(1 721 395)	43 769 287

db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)⁴

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	163 773	2 421	-	166 194
Livre sterling	623 281	6 357	-	629 638
Dollar canadien	153 406	2 939	-	156 345
Couronne danoise	21 258	-	-	21 258
Euro	1 178 867	4 297	-	1 183 164
Dollar de Hong Kong	321 536	823	-	322 359
Yen japonais	403 969	270	-	404 239
Dollar néo-zélandais	40 788	1 258	-	42 046
Total	2 906 878	18 365	-	2 925 243

db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)⁴

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	381 761	142 871	(144 715)	379 917
Livre sterling	2 180 705	833 273	(831 443)	2 182 535
Dollar canadien	575 544	204 254	(243 220)	536 578
Couronne danoise	84 478	30 838	(31 412)	83 904
Euro	3 496 555	1 321 097	(1 315 885)	3 501 767
Dollar de Hong Kong	111 549	41 795	(41 618)	111 726
Nouveau shekel d'Israël	79 719	28 341	(30 002)	78 058
Yen japonais	3 453 367	1 319 291	(1 306 218)	3 466 440
Dollar néo-zélandais	87 883	34 475	(33 133)	89 225
Couronne norvégienne	227 032	85 951	(86 284)	226 699
Dollar de Singapour	429 282	167 421	(163 091)	433 612
Couronne suédoise	327 841	124 510	(123 650)	328 701
Franc suisse	234 703	88 445	(88 008)	235 140
Total	11 670 419	4 422 562	(4 438 679)	11 654 302

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)⁴

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	944 161	239	-	944 400
Livre sterling	1 190 036	859	-	1 190 895
Dollar canadien	862 894	391	-	863 285
Couronne danoise	89 928	1 251	-	91 179
Euro	2 192 078	1 291	(4)	2 193 365
Nouveau shekel d'Israël	26 878	331	-	27 209
Yen japonais	1 196 137	1 831	-	1 197 968
Dollar néo-zélandais	34 052	916	-	34 968
Couronne norvégienne	90 018	893	-	90 911
Couronne suédoise	47 661	1 020	-	48 681
Franc suisse	613 012	-	-	613 012
Total	7 286 855	9 022	(4)	7 295 873

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	monétaires nets EUR	monétaires Passifs EUR	Actifs Exposition EUR
Devise				
Euro	-	147 067 937	-	147 067 937
Total	-	147 067 937	-	147 067 937

¹ db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016.

² db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 9 mars 2016.

³ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016.

⁴ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2015, les Compartiments mentionnés dans les tableaux suivants étaient exposés à des devises autres que leur devise fonctionnelle. Au 31 décembre 2015, aucun autre Compartiment n'était exposé à des devises autres que sa devise fonctionnelle.

Au 31 décembre 2015

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar américain	4 400 092	1		4 400 093
Total	4 400 092	1	-	4 400 093

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Couronne danoise	17 837 259	8 423	-	17 845 682
Couronne norvégienne	5 177 230	11 888	-	5 189 118
Couronne suédoise	26 897 041	19 931	-	26 916 972
Total	49 911 530	40 242	-	49 951 772

db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Monétaires monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Lire turque	6 657 757	3 690	-	6 661 447
Total	6 657 757	3 690	-	6 661 447

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF

	Actions USD	Actifs monétaires	Passifs monétaires	Exposition nette USD
Devise				
Dollar canadien	6 693 002	20 771	(3 019)	6 710 754
Total	6 693 002	20 771	(3 019)	6 710 754

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2015 (suite)

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar australien	3 308 243	14 550	-	3 322 793
Real brésilien	726 394	2 211	-	728 605
Livre sterling	9 470 978	20 244	(11 654)	9 479 568
Dollar canadien	3 888 126	7 544	(8 770)	3 886 900
Couronne tchèque	-	219	-	219
Couronne danoise	1 003 672	680	(4 048)	1 000 304
Dollar de Hong Kong	4 860 647	10 870	-	4 871 517
Forint hongrois	34 575	-	(22)	34 553
Roupie indonésienne	348 087	1 128	-	349 215
Nouveau shekel d'Israël	348 930	4 018	-	352 948
Yen japonais	11 573 834	13 467	(10 774)	11 576 527
Won coréen	2 116 206	25 435	-	2 141 641
Ringgit malaysien	465 260	6 585	-	471 845
Peso mexicain	610 242	-	(1 027)	609 215
Nouveau dollar de Taïwan	1 647 715	4 215	-	1 651 930
Dollar néo-zélandais	66 001	1 566	-	67 567
Couronne norvégienne	236 389	509	(379)	236 519
Peso philippin	222 267	460	-	222 727
Zloty polonais	162 596	1 639	-	164 235
Riyal qatarien	139 365	1 167	-	140 532
Dollar de Singapour	577 204	5 469	-	582 673
Rand sud-africain	892 531	2 472	-	895 003
Couronne suédoise	1 418 150	1 463	-	1 419 613
Franc suisse	4 607 363	-	(17 028)	4 590 335
Baht thaïlandais	279 588	-	(691)	278 897
Lire turque	188 515	469	-	188 984
Dollar américain	77 217 534	102 631	(473 605)	76 846 560
Dirham des Émirats arabes unis	73 617	-	(13 096)	60 521
Total	126 484 029	229 011	(541 094)	126 171 946

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar de Hong Kong	7 559 468	306 911	(7 595 770)	270 609
Roupie indonésienne	559 676	4 503	(563 964)	215
Ringgit malaysien	681 137	18 064	(683 275)	15 926
Nouveau dollar de Taïwan	2 535 814	14 163	(2 586 398)	(36 421)
Peso philippin	299 112	131	(300 738)	(1 495)
Dollar de Singapour	926 537	25 755	(918 337)	33 955
Won de Corée du Sud	3 395 886	54 949	(3 550 556)	(99 721)
Baht thaïlandais	434 312	35 923	(481 637)	(11 402)
Dollar américain	642 223	1 663	(639 708)	4 178
Total	17 034 165	462 062	(17 320 383)	175 844

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Euro	-	-	(796)	(796)
Total	-	-	(796)	(796)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2015 (suite)

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	26 600 577	29 158	(2 301 508)	24 328 227
Dollar canadien	30 886 326	108 810	(2 677 884)	28 317 252
Couronne danoise	7 599 822	9 193	(647 447)	6 961 568
Euro	118 204 067	294 968	(10 217 858)	108 281 177
Dollar de Hong Kong	12 133 582	2 942	(981 235)	11 155 289
Nouveau shekel d'Israël	2 358 440	202 192	(204 442)	2 356 190
Yen japonais	91 700 695	130 101	(7 890 738)	83 940 058
Dollar néo-zélandais	597 237	280	(50 786)	546 731
Couronne norvégienne	2 345 074	4 656	(205 124)	2 144 606
Livre sterling	75 282 774	165 373	(6 747 256)	68 700 891
Dollar de Singapour	4 853 495	16 477	(414 702)	4 455 270
Couronne suédoise	11 292 853	9 197	(967 661)	10 334 389
Franc suisse	36 852 067	22 728	(3 091 474)	33 783 321
Total	420 707 009	996 075	(36 398 115)	385 304 969

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

	Actions EUR	Actifs nets EUR	Passifs Passifs EUR	Exposition Exposition EUR
Devise				
Couronne norvégienne	1 208 252	101	-	1 208 353
Franc suisse	24 385 821	62 445	-	24 448 266
Couronne suédoise	17 757 294	14 324	-	17 771 618
Total	43 351 367	76 870	-	43 428 237

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	3 027 315	8 362	(107)	3 035 570
Livre sterling	2 287 825	7 428	(11 380)	2 283 873
Dollar canadien	2 062 429	4 732	(6 584)	2 060 577
Couronne danoise	283 664	776	-	284 440
Euro	1 610 508	1 493	-	1 612 001
Dollar de Hong Kong	764 315	42	-	764 357
Nouveau shekel d'Israël	193 731	20	-	193 751
Yen japonais	5 474 120	10 688	-	5 484 808
Dollar néo-zélandais	67 327	1	-	67 328
Couronne norvégienne	29 753	62	(83)	29 732
Dollar de Singapour	472 731	2 773	(52)	475 452
Couronne suédoise	209 371	-	(1 022)	208 349
Franc suisse	746 735	-	(918)	745 817
Total	17 229 824	36 377	(20 146)	17 246 055

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Nouveau peso argentin	25 131	-	-	25 131
Dollar australien	1 348 603	276 708	(283 543)	1 341 768
Livre sterling	2 946 887	620 708	(631 722)	2 935 873
Dollar canadien	1 873 787	406 879	(396 572)	1 884 094
Couronne danoise	342 882	70 271	(71 879)	341 274
Euro	5 967 611	1 252 666	(1 260 228)	5 960 049
Dollar de Hong Kong	591 614	113 993	(115 119)	590 488
Nouveau shekel d'Israël	64 818	13 744	(13 698)	64 864
Yen japonais	8 083 418	1 688 922	(1 698 103)	8 074 237
Couronne norvégienne	28 936	6 166	(6 024)	29 078
Dollar de Singapour	233 774	51 115	(48 838)	236 051
Couronne suédoise	277 791	57 349	(57 992)	277 148
Franc suisse	1 484 901	307 279	(309 697)	1 482 483
Total	23 270 153	4 865 800	(4 893 415)	23 242 538

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2015 (suite)

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	468 707	404	(79)	469 032
Livre sterling	1 654 078	5 229	(8 693)	1 650 614
Dollar canadien	583 433	1 373	(4 889)	579 917
Couronne danoise	451 198	579	(420)	451 357
Euro	2 541 360	4 097	(20 592)	2 524 865
Dollar de Hong Kong	425 809	-	(1 477)	424 332
Nouveau shekel d'Israël	30 480	225	-	30 705
Yen japonais	1 642 703	40 973	-	1 683 676
Couronne norvégienne	23 100	95	(161)	23 034
Dollar de Singapour	46 964	317	(22)	47 259
Couronne suédoise	341 504	-	(785)	340 719
Franc suisse	1 039 842	-	(2 509)	1 037 333
Total	9 249 178	53 292	(39 627)	9 262 843

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar australien	2 750 255	1 686	(898)	2 751 043
Livre sterling	6 107 103	17 818	(20 700)	6 104 221
Dollar canadien	1 721 995	3 273	-	1 725 268
Couronne danoise	667 661	457	(598)	667 520
Euro	11 949 720	6 750	(40 081)	11 916 389
Dollar de Hong Kong	761 224	53	-	761 277
Nouveau shekel d'Israël	324 809	157	-	324 966
Yen japonais	10 974 019	28 917	-	11 002 936
Couronne norvégienne	705 573	779	(1 094)	705 258
Dollar de Singapour	302 624	272	(259)	302 637
Couronne suédoise	1 650 588	-	(666)	1 649 922
Franc suisse	2 130 639	-	(128)	2 130 511
Total	40 046 210	60 162	(64 424)	40 041 948

Deutsche MSCI World Index Fund

	Actions EUR	Actifs monétaires EUR	Passifs monétaires EUR	Exposition nette EUR
Devise				
Dollar australien	2 234 632	37 460	-	2 272 092
Livre sterling	6 251 153	47 441	-	6 298 594
Dollar canadien	2 367 479	12 539	-	2 380 018
Couronne danoise	557 543	7 097	-	564 640
Dollar de Hong Kong	1 047 013	28 957	-	1 075 970
Nouveau shekel d'Israël	229 093	10 026	-	239 119
Yen japonais	7 754 254	30 422	-	7 784 676
Dollar néo-zélandais	52 978	6 348	-	59 326
Couronne norvégienne	218 461	19 960	-	238 421
Dollar de Singapour	306 088	11 288	-	317 376
Couronne suédoise	1 009 126	13 916	-	1 023 042
Franc suisse	2 945 723	12 902	-	2 958 625
Dollar américain	50 733 802	206 852	-	50 940 654
Total	75 707 345	445 208	-	76 152 553

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Couronne danoise	1 237 281	-	-	1 237 281
Euro	30 065 852	-	-	30 065 852
Yen japonais	4 394 793	-	-	4 394 793
Couronne suédoise	4 381 067	-	-	4 381 067
Franc suisse	8 013 431	-	(116)	8 013 315
Total	48 092 424	-	(116)	48 092 308

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Au 31 décembre 2015 (suite)

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)				
	Actions GBP	Actifs monétaires GBP	Passifs monétaires GBP	Exposition nette GBP
Devise				
Dollar australien	839 385	435	(1 559)	838 261
Real brésilien	193 205	1 588	-	194 793
Dollar canadien	871 586	2 007	-	873 593
Couronne danoise	247 949	-	(37)	247 912
Euro	3 582 046	1 891	(1 480)	3 582 457
Dollar de Hong Kong	1 249 738	-	(32)	1 249 706
Forint hongrois	14 041	585	-	14 626
Roupie indonésienne	88 653	40	-	88 693
Nouveau shekel d'Israël	119 860	1 027	-	120 887
Yen japonais	3 069 067	2 527	(62)	3 071 532
Dollar malaisien	113 873	426	-	114 299
Peso mexicain	147 181	1 592	-	148 773
Dollar néo-zélandais	23 608	541	-	24 149
Couronne norvégienne	72 638	332	-	72 970
Peso philippin	56 408	43	-	56 451
Zloty polonais	39 156	806	-	39 962
Dollar de Singapour	152 139	1 511	-	153 650
Rand sud-africain	242 345	561	-	242 906
Won de Corée du Sud	504 957	5 126	-	510 083
Couronne suédoise	337 636	518	-	338 154
Franc suisse	1 132 860	15	-	1 132 875
Dollar de Taïwan	411 125	1 275	-	412 400
Baht thaïlandais	73 268	1	-	73 269
Lire turque	42 509	-	(8)	42 501
Dollar américain	18 865 773	34 744	-	18 900 517
Dirham des Émirats arabes unis	24 770	-	(739)	24 031
Total	32 515 776	57 591	(3 917)	32 569 450

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)				
	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Livre sterling	-	17 571 266	(61 916)	17 509 350
Euro	-	244 716 652	-	244 716 652
Franc suisse	-	1 237 627	-	1 237 627
Total	-	263 525 545	(61 916)	263 463 629

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)				
	Actions USD	Actifs monétaires USD	Passifs monétaires USD	Exposition nette USD
Devise				
Dollar canadien	-	496	-	496
Total	-	496	-	496

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)				
	Actions JPY	Actifs monétaires JPY	Passifs monétaires JPY	Exposition nette JPY
Devise				
Livre sterling	-	4 518 403 745	-	4 518 403 745
Euro	-	2 422 613 981	-	2 422 613 981
Dollar américain	-	363 674 673	-	363 674 673
Total	-	7 304 692 399	-	7 304 692 399

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)				
	Actions GBP	Actifs monétaires GBP	Passifs monétaires GBP	Exposition nette GBP
Devise				
Euro	-	2 728	-	2 728
Dollar américain	-	1 300	(271)	1 029
Total	-	4 028	(271)	3 757

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, excepté ce qui précède, aucun Compartiment n'était exposé à des devises autres que sa devise fonctionnelle. Les tableaux suivants indiquent l'impact de la VL sur chaque Compartiment d'une fluctuation des taux de change de +/- 5 % aux 31 décembre 2016 et 2015.

		db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP
31 décembre 2016						
Hausse/Baisse de 5 %		1 147 739	617 990	739 065	4 885 741	1 326
		db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF JPY	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR
31 décembre 2016						
Hausse/Baisse de 5 %		1 606 285	968 140	632 010 003	5 894 616	906 659
		db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF USD	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)¹ USD	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF USD
31 décembre 2016						
Hausse/Baisse de 5 %		2 310 486	3 447 947	422 172		3
		db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	Deutsche MSCI World Index Fund EUR
31 décembre 2016						
Hausse/Baisse de 5 %		34 482 600	266 453		27 065 370	4 581 447
		db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)² USD	db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)² EUR	db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)³ USD	db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)³ USD	db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)³ EUR
31 décembre 2016						
Hausse/Baisse de 5 %		3 732 709	5 240 251	2 036 300	1 201 556	1 087 546
		db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)⁴ USD	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)⁴ EUR	db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)⁵ USD	db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)⁵ USD	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)⁵ EUR
31 décembre 2016						
Hausse/Baisse de 5 %		596 523	2 084 251	139 296	554 965	347 422

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(i) Risque de change (suite)

	db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁶ USD	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ⁷ EUR	db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁸ USD	db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁸ USD	Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD
31 décembre 2016					7 003 235
Hausse/Baisse de 5 %					

¹ db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) a été liquidé le 27 juin 2016.

² db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016.

³ db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index ont été lancés le 9 mars 2016.

⁴ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016.

⁵ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016.

⁶ db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 4 avril 2016.

⁷ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

⁸ db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP
31 décembre 2015					
Hausse/Baisse de 5 %	821 241	1 106 788	441 088	1 906 760	179

	db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF JPY	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) EUR
31 décembre 2015					
Hausse/Baisse de 5 %	1 550 926	2 068 012	347 842 496	6 008 185	8 373

	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF USD	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF USD (38)
31 décembre 2015					
Hausse/Baisse de 5 %	2 290 109	2 378 656	319 560	317 212	

	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	Deutsche MSCI World Index Fund EUR
31 décembre 2015					
Hausse/Baisse de 5 %	18 347 858	209 528	24	12 545 888	3 626 312

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque lié au marché (suite)

(ii) Risque lié au taux d'intérêt

Le risque lié au taux d'intérêt est le risque que la juste valeur actuelle ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en conséquence d'une modification des taux d'intérêt du marché.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le PIANO 400 Fund détenait une position sur swap entièrement financé, qui n'était pas assortie d'une exposition directe ou importante au risque lié au taux d'intérêt. Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, les compartiments db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF et db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF détenaient des positions sur swap de rendement total qui n'étaient pas assorties d'une exposition directe ou importante au risque lié au taux d'intérêt.

Les tableaux suivants montrent les taux d'intérêt des fonds qui détiennent des obligations au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015 :

31 décembre 2016

Compartiment	Type d'obligation	Nombre d'éléments	Coupon	
			Min	Max
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	D'État	48	0,00 %	5,75 %
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	D'entreprises	996	1,55 %	9,46 %
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	D'État	180	0,00 %	8,50 %
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	D'entreprises	225	0,38 %	10,13 %
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	D'entreprises	9	2,10 %	5,62 %
	D'État	145	2,13 %	11,75 %

31 décembre 2015

Compartiment	Type d'obligation	Nombre d'éléments	Coupon	
			Min	Max
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	D'État	71	0,00 %	2,50 %
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	D'entreprises	207	1,85 %	9,63 %
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	D'État	69	0,25 %	6,25 %

Pour de plus amples informations concernant la gamme et la valeur des investissements du Compartiment en titres portant intérêt, se reporter aux Portefeuilles d'investissements respectifs pour chaque Compartiment. Aux 31 décembre 2016 et 2015, aucun des Compartiments (hors ceux mentionnés ci-avant) ne détenait de titres portant intérêt. Les liquidités des Compartiments ne sont pas soumises à un risque majeur lié au taux d'intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'un organisme rencontre des difficultés à satisfaire des obligations associées à des passifs financiers. Les risques de liquidité surviennent lorsqu'il est difficile de céder un titre particulier. En principe, les acquisitions du Compartiment ne doivent consister que de titres pouvant être revendus à tout moment.

Néanmoins, pendant certaines phases ou dans des secteurs boursiers spécifiques, il peut être difficile de vendre des titres particuliers au moment demandé. Il existe également le risque que les cours des titres négociés dans un segment de marché plutôt restreint fassent l'objet d'une forte volatilité. La liquidité pour les titres détenus dans les compartiments Piano 400 Fund et db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF Fund est fournie par Deutsche Bank AG et par HSBC pour db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF, qui sont la contrepartie de ces Compartiments.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de liquidité (suite)

Au 31 décembre 2016, comme l'indique l'État de la situation financière, tous les passifs des Compartiments sont exigibles à un mois, à l'exception de ce qui suit :

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

EUR	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 777)	-	-	-	(1 777)
Charges courues et autres créances	(170 193)	-	-	-	(170 193)
Actions de participation remboursables	(85 729 407)	-	-	-	(85 729 407)
	<u>(85 901 377)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85 901 377)</u>

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(610)	-	-	(610)
Charges courues et autres créances	(38 864)	-	-	-	(38 864)
Actions de participation remboursables	(117 871 866)	-	-	-	(117 871 866)
	<u>(117 910 730)</u>	<u>(610)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(117 911 340)</u>

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

EUR	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(2 588)	-	-	(2 588)
Charges courues et autres créances	(117 922)	-	-	-	(117 922)
Actions de participation remboursables	(137 712 717)	-	-	-	(137 712 717)
	<u>(137 830 639)</u>	<u>(2 588)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(137 833 227)</u>

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(33 393)	-	-	(33 393)
Charges courues et autres créances	(60 014 190)	-	-	-	(60 014 190)
Actions de participation remboursables	(1 951 345 829)	-	-	-	(1 951 345 829)
	<u>(2 011 360 019)</u>	<u>(33 393)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2 011 393 412)</u>

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(4 970)	-	-	(4 970)
Charges courues et autres créances	(89 118)	-	-	-	(89 118)
Actions de participation remboursables	(430 318 889)	-	-	-	(430 318 889)
	<u>(430 408 007)</u>	<u>(4 970)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(430 412 977)</u>

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(31 793)	-	-	(31 793)
Charges courues et autres créances	(444 588)	-	-	-	(444 588)
Actions de participation remboursables	(1 831 782 261)	-	-	-	(1 831 782 261)
	<u>(1 832 226 849)</u>	<u>(31 793)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 832 258 642)</u>

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	(48 520 569)	(48 520 569)
Charges courues et autres créances	(25 916)	-	-	-	(25 916)
Actions de participation remboursables	(47 005 833)	-	-	-	(47 005 833)
	<u>(47 031 749)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(48 520 569)</u>	<u>(95 552 318)</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de liquidité (suite)

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(5 522 389)	(11 388)	-	-	(5 533 777)
Charges courues et autres créances	(4 236 787)	-	-	-	(4 236 787)
Actions de participation remboursables	(576 920 943)	-	-	-	(576 920 943)
	<u>(586 680 119)</u>	<u>(11 388)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(586 691 507)</u>

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(12 925)	-	-	(12 925)
Charges courues et autres créances	(11 397 571)	-	-	-	(11 397 571)
Actions de participation remboursables	(462 865 221)	-	-	-	(462 865 221)
	<u>(474 262 792)</u>	<u>(12 925)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(474 275 717)</u>

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(3 798)	-	-	(3 798)
Charges courues et autres créances	(37 372)	-	-	-	(37 372)
Actions de participation remboursables	(126 324 449)	-	-	-	(126 324 449)
	<u>(126 361 821)</u>	<u>(3 798)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(126 365 619)</u>

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

JPY	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 767 402)	-	-	-	(4 767 402)
Charges courues et autres créances	(17 229 367)	-	-	-	(17 229 367)
Actions de participation remboursables	(27 458 225 502)	-	-	-	(27 458 225 502)
	<u>(27 480 222 271)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27 480 222 271)</u>

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 395 356)	(16 687)	-	-	(1 412 043)
Charges courues et autres créances	(31 574 836)	-	-	-	(31 574 836)
Actions de participation remboursables	(658 255 964)	-	-	-	(658 255 964)
	<u>(691 226 156)</u>	<u>(16 687)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(691 242 843)</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de liquidité (suite)

Au 31 décembre 2015, comme l'indique l'État de la situation financière, tous les passifs des Compartiments étaient exigibles à un mois.

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(1 743)	-	-	(1 743)
Charges courues et autres créances	(137 130)	-	-	-	(137 130)
Actions de participation remboursables	(98 312 836)	-	-	-	(98 312 836)
	<u>(98 449 966)</u>	<u>(1 743)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(98 451 709)</u>

db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(180)	-	-	(180)
Charges courues et autres créances	(296 315)	-	-	-	(296 315)
Actions de participation remboursables	(358 322 080)	-	-	-	(358 322 080)
	<u>(358 618 395)</u>	<u>(180)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(358 618 575)</u>

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(48 092 424)	-	-	(48 092 424)
Charges courues et autres créances	(110 025)	-	-	-	(110 025)
Actions de participation remboursables	(42 178 783)	-	-	-	(42 178 783)
	<u>(42 288 808)</u>	<u>(48 092 424)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(90 381 232)</u>

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(6 280)	-	-	(6 280)
Charges courues et autres créances	(339 825)	-	-	-	(339 825)
Actions de participation remboursables	(403 431 733)	-	-	-	(403 431 733)
	<u>(403 771 558)</u>	<u>(6 280)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(403 777 838)</u>

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

USD	<1 mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an ou plus	Total
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	(128)	-	-	(128)
Charges courues et autres créances	(111 779)	-	-	-	(111 779)
Actions de participation remboursables	(135 412 532)	-	-	-	(135 412 532)
	<u>(135 524 311)</u>	<u>(128)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(135 524 439)</u>

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie d'un instrument manque à une obligation ou à un engagement qu'elle a pris avec le Compartiment. Le Gestionnaire d'Investissement discrétionnaire n'achète et ne vend des investissements que par l'intermédiaire de courtiers agréés. Ces courtiers agréés sont contrôlés pour déterminer s'ils sont toujours des contreparties acceptables. State Street est noté AA- (31 décembre 2015 : AA-) et Deutsche Bank est noté BBB+ (31 décembre 2015 : BBB+) par S&P. Les courtiers ou les contreparties à l'égard des instruments dérivés détenus au 31 décembre 2016 sont notés sur le Portefeuille d'investissements individuel des Compartiments concernés. Les notations de crédit associées avec les détentions d'obligations sont publiées avec le Portefeuille d'investissements individuel.

Une somme de 0 EUR (31 décembre 2015 : 115 EUR) a été déposée auprès de State Street Bank and Trust Company par Deutsche Bank comme garantie pour couvrir l'exposition des Compartiments au risque lié à la contrepartie illustré ci-après. Cette garantie est détenue au nom du Dépositaire et ne fait pas partie des actifs des Compartiments. Aucun des autres Compartiment n'avait besoin de garantie pour couvrir le risque lié à la contrepartie aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015.

Un montant de 486 690 999 EUR (31 décembre 2015 : 502 913 647 EUR) a été fournie par Deutsche Bank comme garantie pour couvrir l'exposition des Compartiments au risque lié à la contrepartie du PIANO 400 Fund eu égard au swap financé. Cette somme est détenue au nom du Dépositaire et ne fait pas partie des actifs du Compartiment.

	PIANO 400 Fund EUR
31 décembre 2016	
Deutsche Bank AG Frankfurt	-
31 décembre 2015	
Deutsche Bank AG Frankfurt	115

Certains Compartiments peuvent prêter des titres par le biais de l'agent de prêt de titres aux courtiers, à des négociateurs ou à d'autres organisations financières pour générer des revenus supplémentaires. Pour de plus amples informations concernant le risque de crédit associé auxdits investissements, veuillez vous reporter à la Note 14 Gestion efficace de portefeuille.

La juste valeur totale des actifs exposés au risque de crédit pour chacun des Compartiments individuels est la suivante :

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

Courtier/Contrepartie	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität ¹ EUR
Deutsche Bank AG Frankfurt	488 336 276	4 904 531	-	-
State Street Bank London	44	25 101	1 105	967
	<u>488 336 320</u>	<u>4 929 632</u>	<u>1 105</u>	<u>967</u>

Courtier/Contrepartie	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	49 376	-	23 649	48 645
State Street Bank London	134 161	179	39 804	57 668
	<u>183 537</u>	<u>179</u>	<u>63 453</u>	<u>106 313</u>

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität et db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ont été liquidés le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de crédit (suite)

Courtier/Contrepartie	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	247 261	3 143	1 554 847	303 446	1 466 319
State Street Bank London	202 716	69 773	3 994 703	587 160	3 533 338
	449 977	72 916	5 549 550	890 606	4 999 657

Courtier/Contrepartie	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD
State Street Bank London	9 878	1 921	13 494	7 943	4 756
	9 878	1 921	13 494	7 943	4 756

Courtier/Contrepartie	Deutsche MSCI World Index Fund EUR	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF USD	db x-trackers FTSE All- World ex UK UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) USD
Barclays Bank	-	-	-	53 624	-
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	34 049	315 691	750 330
HSBC	-	46 842 066	-	-	-
State Street Bank London	393 587	189 683	28 999	5 609 274	317 233
	393 587	47 031 749	63 048	5 978 589	1 067 563

Courtier/Contrepartie	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) EUR
Barclays Bank	-	275 005 045	-	18 849	-
Deutsche Bank AG Frankfurt	108 603	36 085 039	34 145	122 839	-
State Street Bank London	450 991	29 115 268	-	3 973 361	31 726
	559 594	340 205 352	34 145	4 115 049	31 726

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de crédit (suite)

Courtier/Contrepartie	db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ¹ USD	db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) ² USD	db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ² USD	db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ² USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	115 478	-	-
State Street Bank London	244 666	79 533	-	46 641	10 770
	<u>244 666</u>	<u>79 533</u>	<u>115 478</u>	<u>46 641</u>	<u>10 770</u>

Courtier/Contrepartie	db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ³ USD	db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ⁴ USD	db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) ⁴ USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ³ USD	db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ⁴ USD
State Street Bank London	38 016	7 506	49 955	13 242	6 210
	<u>38 016</u>	<u>7 506</u>	<u>49 955</u>	<u>13 242</u>	<u>6 210</u>

Courtier/Contrepartie	db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁵ USD	db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ⁶ EUR	db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷ USD	db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷ EUR
State Street Bank London	280 645	90 853	-	-
	<u>280 645</u>	<u>90 853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

¹ db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016.

² db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 9 mars 2016.

³ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016.

⁴ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016.

⁵ db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 4 avril 2016.

⁶ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

⁷ db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de crédit (suite)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2015

Courtier/Contrepartie	db LifeCycle 2016 ¹ EUR	PIANO 400 Fund EUR	db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF EUR	db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF ¹ EUR	db x-trackers Stiftungs- UCITS ETF Stabilität EUR
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	8 093 774	-	-
State Street Bank London	8 938	130 027	368 554	15 286	9 920
	8 938	130 027	8 462 328	15 286	9 920

Courtier/Contrepartie	db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF ² GBP	db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	13 123	-	-	38 401
State Street Bank London	-	22 898	4 964	7 948	-
	-	36 021	4 964	7 948	38 401

Courtier/Contrepartie	db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF EUR	db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) USD
Credit Suisse	-	413	-	-	-
Deutsche Bank AG Frankfurt	113 248	38 488	618 968	84 701	199 585
State Street Bank London	638 780	609 166	42 642 147	-	89 581 671
	752 028	648 067	43 261 115	84 701	89 781 256

Courtier/Contrepartie	db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR) EUR	db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) USD	db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) USD	db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	6 024	1 607	825	999
State Street Bank London	76 870	25 326	44 100	37 403	109 829
	76 870	31 350	45 707	38 228	110 828

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

² db x-trackers SCM Multi Asset UCITS ETF a été liquidé le 19 août 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Risque de crédit (suite)

Exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 (suite)

Courtier/Contrepartie	Deutsche MSCI World Index Fund EUR	db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF ¹ USD	db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) ² GBP	db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ² USD	db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) ³ USD
Deutsche Bank AG Frankfurt	-	-	-	5 343 351	251 210
HSBC	-	41 990 674	-	-	-
State Street Bank London	417 016	298 134	32 046	2 790 286	270 544
	<u>417 016</u>	<u>42 288 808</u>	<u>32 046</u>	<u>8 133 637</u>	<u>521 754</u>

Courtier/Contrepartie	db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ³ USD	db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) ⁴ JPY	db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) ⁵ GBP	db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) ⁶ USD	db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁷ EUR
Deutsche Bank AG Frankfurt	53 068	8 527 507	4 866	2 889	-
State Street Bank London	424 801	164 521 580	2 210	56 513	66 275
	<u>477 869</u>	<u>173 049 087</u>	<u>7 076</u>	<u>59 402</u>	<u>66 275</u>

¹ db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF a été lancé le 5 février 2015.

² db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) et db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ont été lancés le 27 février 2015.

³ db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) et db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ont été lancés le 6 mars 2015.

⁴ db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 mars 2015.

⁵ db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 juillet 2015.

⁶ db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) a été lancé le 30 septembre 2015.

⁷ db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 3 décembre 2015.

Le dépositaire des Compartiments est State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). La majorité des investissements est détenue par le Dépositaire à la fin des exercices clôturés le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015. Les investissements sont séparés des actifs du Dépositaire, les droits de propriété restant acquis aux Compartiments. La faillite ou l'insolvabilité du Dépositaire peuvent provoquer un retard ou une limitation à l'égard des droits du Compartiment vis-à-vis de ses investissements détenus par le Dépositaire. L'exposition maximum à ce risque est le montant des investissements longs (à l'exclusion des instruments dérivés) publié pour le Portefeuille d'investissements individuel des Compartiments concernés.

Risque lié à la structuration

Ce risque ne concerne que les ETF synthétiques. Les Compartiments suivent la performance d'actifs sous-jacents (en recourant à des swaps de rendement total ou à des swaps financés, comme cela est décrit dans la section Portefeuille d'investissements). Les Compartiments ne sont pas supposés suivre l'Actif sous-jacent concerné avec le même degré de précision qu'une structure de placement entièrement investie dans chaque titre sous-jacent. Cependant, il est prévu que la différence entre la performance des Actions du Compartiment (avant commissions et charges) et celle de l'Actif sous-jacent ne devrait pas être trop importante. Il convient de noter que, dans des circonstances exceptionnelles, la précision de suivi d'un Compartiment peut largement s'éloigner de la performance de l'Actif sous-jacent ; bien que les Administrateurs et le Gestionnaire d'Investissement s'efforcent de garantir que les swaps soient structurés de façon à atteindre leurs objectifs de suivi (et, pour le PIANO 400 Fund, à apporter également une protection du capital), le risque que ces objectifs ne soient pas entièrement atteints existe.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Value at Risk (valeur exposée au risque, VaR)

Instruments spécifiques

Les Compartiments suivants ont investis dans des contrats de swap de portefeuille : PIANO 400 Fund, db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF et db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF.

State Street Global Advisors Limited (« SSGA »), en sa qualité de Gestionnaire d'Investissement délégué du PIANO 400 Fund, ainsi que Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited, Gestionnaire d'Investissement des autres Compartiments, contrôlent, évaluent et gèrent les investissements et le recours aux instruments financiers dérivés (« IFD ») des Compartiments.

Les contrôles et systèmes en place pour gérer les instruments dérivés et les risques connexes sont adaptés à leurs complexité et utilisation prévue. Une méthode Value at Risk est utilisée pour le PIANO 400 Fund et pour db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF pour évaluer l'exposition globale des portefeuilles ainsi que le risque supplémentaire associé à l'utilisation d'instruments financiers dérivés. Le processus pour calculer et suivre la valeur exposée au risque (VaR) est réalisé par le Gestionnaire d'Investissement pour le compartiment

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF et par SSGA pour le compartiment PIANO 400 Fund. Les Compartiments suivants détenaient également des IFD au 31 décembre 2016 : db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR), db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR), db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) et db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) qui détenaient des contrats de change à terme et des Contrats à terme ferme (« futures ») ; db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR), db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR), db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) qui détenaient des contrats à terme ferme. Les Compartiments utilisent l'approche par les engagements afin d'évaluer l'exposition globale au niveau des portefeuilles. Le processus de calcul et de surveillance de l'approche par les engagements pour lesdits Compartiments est géré par le Gestionnaire d'Investissement délégué. Les Compartiments restants ne détenaient pas d'IFD au 31 décembre 2016.

Les systèmes utilisés pour contrôler et évaluer l'exposition des instruments dérivés sont issus d'outils analytiques tels que le Yield Book de Citigroup et des bases de données brevetées, ainsi que des tableurs utilisés en parallèle avec des sources d'information et de prix standard du secteur, telles que Bloomberg et Reuters, pour évaluer et contrôler les positions sur instruments dérivés et garantir la conformité avec des paramètres prédéfinis de couverture et d'investissement.

Le Gestionnaire d'Investissement utilise des systèmes et des outils analytiques pour contrôler et évaluer l'exposition des instruments dérivés tels que Bloomberg Professional, Paladyne et des bases de données brevetées, ainsi que des tableurs utilisés en parallèle avec des sources d'information et de prix standard du secteur, telles que Bloomberg et Reuters, pour évaluer et contrôler les positions sur instruments dérivés et garantir la conformité avec des paramètres prédéfinis de couverture et d'investissement. À l'égard des Compartiments pour lesquels il est le contrôleur des risques, le Gestionnaire d'Investissement délégué utilise des systèmes tels que Charles River et des logiciels édités par RiskMetrics pour calculer les rapports sur le risque de marché, pour positionner des informations issues de Risk Data Mart ou RDM, ainsi que des tableurs utilisés en parallèle avec des sources d'information et de prix standard du secteur, telles que Bloomberg et Reuters, pour évaluer et contrôler les positions sur instruments dérivés et garantir la conformité avec des paramètres prédéfinis de couverture et d'investissement. SSGA utilisera des systèmes et des outils analytiques pour contrôler et évaluer l'exposition des instruments dérivés tels que Citigroup Yield Book et des bases de données brevetées, ainsi que des tableurs utilisés en parallèle avec des sources d'information et de prix standard du secteur, telles que Bloomberg et Reuters, pour évaluer et contrôler les positions sur instruments dérivés et garantir la conformité avec des paramètres prédéfinis de couverture et d'investissement. Les critères utilisés pour évaluer ces systèmes sont qu'ils doivent permettre de contrôler les risques liés aux IFD de manière autonome mais surtout qu'ils permettent d'intégrer les positions sur instruments dérivés aux portefeuilles d'investissement globaux des Compartiments pour permettre la surveillance globale de tout manquement aux consignes d'investissement, en

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

combinant des participations directes et indirectes par le biais des instruments dérivés.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Value at Risk (valeur exposée au risque, VaR) (suite)

Instruments spécifiques (suite)

Le contrôleur de risque concerné s'efforce de garantir que des mesures de contrôle adaptées sont mises en œuvre et opérationnelles à toutes les étapes du processus d'investissement, à savoir des contrôles d'exécution sous la forme de consignes d'investissement précisant le(s) mandat(s) des Compartiments, des restrictions d'investissement établies par le Règlement sur les OPCVM, une équipe de conformité et de vérification qui, en effectuant des examens réguliers, apportera une assurance complémentaire que des mesures de contrôle adaptées sont en place, indépendamment de la fonction de gestion des Compartiments, des rapports journaliers générés par des équipes responsables des opérations qui mettent en avant toutes les expositions aux instruments financiers dérivés et assurent la couverture dans le cadre de portefeuilles donnés, des analystes de portefeuille, chargés de vérifier les comptes désignés pour garantir que les prix des instruments dérivés, les séries de données, les taux d'intérêt et les taux de change introduits dans les modèles approuvés d'évaluation, de mesure et de calcul de l'exposition des instruments dérivés sont précis.

Les instruments dérivés négociés de gré à gré et les contrats de change à terme, tels que les swaps, sont régis par des conventions-cadres reconnues à l'échelle internationale, comme la convention-cadre de l'International Swaps and Derivatives Association (l'« ISDA »). Les avis d'exécution de swap sont suivis et vérifiés pour confirmer que les conditions des opérations sont intégralement et correctement documentées. Le Gestionnaire d'Investissement ou tout Gestionnaire d'Investissement délégué utilisent des fondés de pouvoir ayant une expertise significative dans l'utilisation et la documentation en matière d'instruments dérivés.

Risques liés aux Compartiments

Les risques peuvent être scindés comme suit : risque lié au marché, risque de crédit et risque de liquidité. Chaque type de risque est examiné individuellement et des analyses qualitatives et quantitatives sont fournies, le cas échéant, pour permettre au lecteur de comprendre les méthodes de gestion des risques utilisées par le Gestionnaire d'Investissement et le Conseil d'administration.

Conventions de swap

Certains des Compartiments visent à atteindre leurs objectifs d'investissement en s'exposant aux Actifs sous-jacents par l'intermédiaire de swaps. Le rendement du Compartiment (après déduction des commissions et charges) reflétera la performance des contrats sur instruments dérivés. Un swap concerne l'échange, entre le Compartiment et une autre partie, de leurs engagements respectifs à payer ou à percevoir des liquidités, par exemple en échangeant les paiements de coupons contre le rendement d'un indice ou panier d'indices donné.

Une analyse des conventions de swap détenues en fin d'exercice financier figure dans le Calendrier des investissements de chaque Compartiment. Les investissements détenus en fin d'exercice financier sont représentatifs du type d'investissements détenus durant l'exercice financier.

L'exposition au risque du PIANO 400 Fund et du db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF est évaluée selon la méthode de la valeur exposée au risque (VaR, Value at Risk). Aucun des autres Compartiments n'utilise la VaR. Pour mesurer l'effet de levier, un calcul de la VaR doit être effectué au moyen d'évaluations de la VaR relative ou absolue, ce qui dépend de si le Compartiment en question est géré ou non par rapport à un indice de référence spécifique. Par calculer la VaR, les paramètres suivants ont été utilisés :

- Niveau de confiance de 99 % ;
- Période de détention d'1 mois ;
- Période d'observation historique de 3 ans pour le PIANO 400 Fund et de 186 jours pour db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF ; et
- La VaR absolue ne doit pas dépasser 20 % de la Valeur Liquidative (10 % pour le PIANO 400 Fund).
- L'effet de levier pour le PIANO 400 Fund était de 102,57 % à la fin de l'exercice (31 décembre 2015 : 99,85 %), l'effet de levier moyen était de 101,10 % (31 décembre 2015 : 97,93 %), le niveau le plus haut au cours de l'exercice étant de 102,57 % (31 décembre 2015 : 99,93 %). L'effet de levier pour db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF était de 322,97 % à la fin de l'exercice (31 décembre 2015 : 366,97 %), l'effet de levier moyen était de 352,51 % (31 décembre 2015 : 351,99 %), le niveau le plus haut au cours de l'exercice étant de 571,56 % (31 décembre 2015 : 379,23 %).

Le modèle de risque repose sur une méthode de simulation historique. Les mesures de risque dépendent énormément de la période historique utilisée dans l'estimation et de la mesure dont elle est représentative du risque futur potentiel.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Value at Risk (valeur exposée au risque, VaR) (suite)

Test de résistance

Indépendamment du calcul de la VaR, des scénarios de résistance sont utilisés pour évaluer toute dépréciation potentielle majeure de la valeur de l'OPCVM suite à des modifications imprévues des facteurs de risques. Les tests de résistance doivent au minimum être effectués tous les trimestres.

Contrôles à posteriori

Les modifications périodiques réelles de la valeur du portefeuille sont utilisées pour contrôler le modèle de VaR. La fréquence des dépassements de la VaR est confrontée au niveau de confiance. Si la fréquence des dépassements dépasse ce que suppose le niveau de confiance, sous réserve d'une certaine tolérance, des mesures appropriées seront prises.

Le tableau ci-dessous indique la VaR relative des Compartiments au 31 décembre 2016 :

	Période de détention	Moyenne	Maximum	Minimum	Écart- type	Confiance	VaR	
							Compartiment	VaR Indice
PIANO 400 Fund	1 mois	(2,22) %	(1,32) %	(3,37) %	0,55 %	(2,67) %	(2,67) %	(2,67) %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	1 mois	37,84 %	48,47 %	28,31 %	7,51 %	99,00 %	6,01 %	s/o

Le tableau ci-dessous indique la VaR relative des Compartiments au 31 décembre 2015 :

	Période de détention	Moyenne	Maximum	Minimum	Écart- type	Confiance	VaR	
							Compartiment	VaR Indice
PIANO 400 Fund	1 mois	(2,06) %	(2,75) %	(0,56) %	(0,27) %	99 %	(1,95) %	(1,95) %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	1 mois	32,51 %	46,41 %	7,87 %	15,85 %	99 %	9,23 %	s/o

Hiérarchie de la juste valeur

La norme FRS 102, Section 11.27 portant sur la « Juste valeur : divulgation » exige une divulgation concernant la hiérarchie de la juste valeur à laquelle les mesures à la juste valeur sont catégorisées pour les actifs et les passifs. Les divulgations sont basées sur une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux pour les données utilisées dans le cadre des techniques d'évaluation destinées à mesurer la juste valeur.

La Société classe les évaluations de la juste valeur à l'aide d'une hiérarchie de juste valeur qui tient compte de l'importance des données utilisées pour procéder aux évaluations, déterminée à l'aide d'une analyse quantitative et qualitative des instruments comptabilisés à leur juste valeur, sur la base d'une hiérarchie d'évaluation à trois niveaux.

La hiérarchie de la juste valeur est organisée autour des niveaux suivants, tels que définis dans la norme FRS 102 Section 34.22 :

Niveau 1 : Le cours non ajusté sur un marché actif pour les actifs et les passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 : Autres données que les cours, inclus au Niveau 1, constatées (c'est-à-dire développées en utilisant les données du marché) pour l'actif ou le passif, soit directement soit indirectement.

Niveau 3 : Données non constatées (c'est-à-dire pour lesquelles aucune donnée du marché n'est disponible) pour l'actif ou le passif.

Par ailleurs, pour les instruments assortis d'importantes données non observables (Niveau 3), la Société communique les entrées et sorties du Niveau 3, un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture, les pertes et profits totaux enregistrés durant la période/l'exercice et scindés entre ceux reportés dans l'État du résultat global et ceux figurant dans la déclaration des pertes et profits comptabilisés, les achats, les émissions et règlements de ventes ainsi qu'une analyse de sensibilité des hypothèses utilisées pour déterminer la juste valeur des positions de Niveau 3.

Le niveau de hiérarchie de la juste valeur au sein duquel devait être classée en totalité l'évaluation de la juste valeur devait être déterminé d'après le niveau de données le plus bas qui serait significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée était évaluée par rapport à l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Si l'évaluation de la juste valeur utilisait des données pouvant être observées qui impliquaient un ajustement important sur la base des données qui ne pouvaient pas être observées, elle relevait du Niveau 3. Apprécier l'importance d'une donnée précise pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité requerrait du jugement et la prise en compte de facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considérés. La détermination des caractéristiques des données pouvant être observées impliquait que le Gestionnaire d'Investissement fasse preuve d'un jugement solide.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hierarchie de la juste valeur (suite)

Le Gestionnaire d'Investissement considèrerait que les données pouvant être observées devaient être disponibles sur le marché, diffusées ou actualisées régulièrement, fiables et vérifiables, non brevetées et issues des sources indépendantes qui participent activement au marché concerné.

Les tableaux suivants récapitulent la hiérarchie de la juste valeur appliquée en vertu de la norme FRS 102 dans le cadre de l'évaluation des actifs et passifs financiers de la Société mesurés au 31 décembre 2016 :

	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
PIANO 400 Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	488 336 276	-	488 336 276
Total des actifs financiers	-	488 336 276	-	488 336 276
	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	357 440 917	-	357 440 917
Swaps de rendement total	-	4 904 531	-	4 904 531
Total des actifs financiers	-	362 345 448	-	362 345 448
	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	23 314 940	-	-	23 314 940
Fonds indiciels cotés en bourse (ETF)	23 314 940	-	-	23 314 940
Total des actifs financiers	23 314 940	-	-	23 314 940
	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	85 591 366	-	-	85 591 366
Total des actifs financiers	85 591 366	-	-	85 591 366
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(1 777)	-	-	(1 777)
Total des passifs financiers	(1 777)	-	-	(1 777)
	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	46 148 689	-	-	46 148 689
Actions	46 148 689	-	-	46 148 689
Actions privilégiées	3 959 698	-	-	3 959 698
Contrats à terme ferme (« futures »)	2 535	-	-	2 535
Total des actifs financiers	50 110 922	-	-	50 110 922
	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	117 595 873	-	-	117 595 873
Total des actifs financiers	117 595 873	-	-	117 595 873
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(610)	-	-	(610)
Total des passifs financiers	(610)	-	-	(610)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	136 448 073	-	-	136 448 073
Actions privilégiées	665 567	-	-	665 567
Droits	2 022	-	-	2 022
Contrats à terme ferme (« futures »)	2 636	-	-	2 636
Total des actifs financiers	137 118 298	-	-	137 118 298

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats à terme ferme (« futures »)	(2 588)	-	-	(2 588)
Total des passifs financiers	(2 588)	-	-	(2 588)

	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	18 748 044	-	-	18 748 044
Actions privilégiées	187 025	-	-	187 025
Total des actifs financiers	18 935 069	-	-	18 935 069

	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	1 943 749 182	-	-	1 943 749 182
Total des actifs financiers	1 943 749 182	-	-	1 943 749 182

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats à terme ferme (« futures »)	(33 393)	-	-	(33 393)
Total des passifs financiers	(33 393)	-	-	(33 393)

	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	429 016 054	-	-	429 016 054
Total des actifs financiers	429 016 054	-	-	429 016 054

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats à terme ferme (« futures »)	(4 970)	-	-	(4 970)
Total des passifs financiers	(4 970)	-	-	(4 970)

	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	1 820 576 677	-	-	1 820 576 677
Actions privilégiées	4 175 356	-	-	4 175 356
Droits	22 287	-	-	22 287
Contrats à terme ferme (« futures »)	18 716	-	-	18 716
Total des actifs financiers	1 824 793 036	-	-	1 824 793 036

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Contrats à terme ferme (« futures »)	(31 793)	-	-	(31 793)
Total des passifs financiers	(31 793)	-	-	(31 793)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	92 053 299	-	-	92 053 299
Total des actifs financiers	92 053 299	-	-	92 053 299
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	65 686 724	-	-	65 686 724
Actions privilégiées	181	-	-	181
Total des actifs financiers	65 686 905	-	-	65 686 905
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	32 808 678	-	-	32 808 678
Actions privilégiées	93 521	-	-	93 521
Total des actifs financiers	32 902 199	-	-	32 902 199
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	43 345 414	-	-	43 345 414
Actions privilégiées	21 663	-	-	21 663
Total des actifs financiers	43 367 077	-	-	43 367 077
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	167 987 504	-	-	167 987 504
Actions privilégiées	1 571 623	-	-	1 571 623
Droits	11 167	-	-	11 167
Total des actifs financiers	169 570 294	-	-	169 570 294
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Deutsche MSCI World Index Fund	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	107 634 605	-	-	107 634 605
Actions privilégiées	203 358	-	-	203 358
Total des actifs financiers	107 837 963	-	-	107 837 963
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016	31 décembre 2016
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	44 623 284	-	-	44 623 284
Actions privilégiées	3 897 285	-	-	3 897 285
Swaps de rendement total	-	46 842 066	-	46 842 066
Total des actifs financiers	48 520 569	46 842 066	-	95 362 635
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Swaps de rendement total	-	(48 520 569)	-	(48 520 569)
Total des passifs financiers	-	(48 520 569)	-	(48 520 569)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2016 GBP	Niveau 2 31 décembre 2016 GBP	Niveau 3 31 décembre 2016 GBP	Total 31 décembre 2016 GBP
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	33 432 510	-	-	33 432 510
Actions privilégiées	192 224	-	-	192 224
Droits	426	-	-	426
Contrats à terme ferme (« futures »)	16	-	-	16
Total des actifs financiers	33 625 176	-	-	33 625 176
	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	580 062 551	-	-	580 062 551
Contrats de change à terme	-	53 624	-	53 624
Total des actifs financiers	580 062 551	53 624	-	580 116 175
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(11 388)	-	-	(11 388)
Contrats de change à terme	-	(5 522 389)	-	(5 522 389)
Total des passifs financiers	(11 388)	(5 522 389)	-	(5 533 777)
	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	461 001 803	-	-	461 001 803
Total des actifs financiers	461 001 803	-	-	461 001 803
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(12 925)	-	-	(12 925)
Total des passifs financiers	(12 925)	-	-	(12 925)
	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	125 653 814	-	-	125 653 814
Total des actifs financiers	125 653 814	-	-	125 653 814
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(3 798)	-	-	(3 798)
Total des passifs financiers	(3 798)	-	-	(3 798)
	Niveau 1 31 décembre 2016 JPY	Niveau 2 31 décembre 2016 JPY	Niveau 3 31 décembre 2016 JPY	Total 31 décembre 2016 JPY
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	27 084 888 762	-	-	27 084 888 762
Contrats à terme ferme (« futures »)	1 829 300	-	-	1 829 300
Contrats de change à terme	-	275 005 045	-	275 005 045
Total des actifs financiers	27 086 718 062	275 005 045	-	27 361 723 107
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(4 767 402)	-	(4 767 402)
Total des passifs financiers	-	(4 767 402)	-	(4 767 402)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2016 GBP	Niveau 2 31 décembre 2016 GBP	Niveau 3 31 décembre 2016 GBP	Total 31 décembre 2016 GBP
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	16 367 388	-	-	16 367 388
Actions privilégiées	2 280	-	-	2 280
Contrats à terme ferme (« futures »)	1 175	-	-	1 175
Total des actifs financiers	16 370 843	-	-	16 370 843
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprises	-	648 233 509	-	648 233 509
Contrats de change à terme	-	18 849	-	18 849
Total des actifs financiers	-	648 252 358	-	648 252 358
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(16 687)	-	-	(16 687)
Contrats de change à terme	-	(1 395 356)	-	(1 395 356)
Total des actifs financiers	(16 687)	(1 395 356)	-	(1 412 043)
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'État	-	15 408 798	-	15 408 798
Total des actifs financiers	-	15 408 798	-	15 408 798
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	249 039 295	-	-	249 039 295
Total des actifs financiers	249 039 295	-	-	249 039 295
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)¹				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	214 871 139	-	-	214 871 139
Actions privilégiées	77 645	-	-	77 645
Total des actifs financiers	214 948 784	-	-	214 948 784
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)²				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	112 787 267	-	-	112 787 267
Droits	18 330	-	-	18 330
Total des actifs financiers	112 805 597	-	-	112 805 597

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)²				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	58 001 201	-	-	58 001 201
Actions privilégiées	377 105	-	-	377 105
Total des actifs financiers	58 378 306	-	-	58 378 306
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)²				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	172 199 960	-	-	172 199 960
Total des actifs financiers	172 199 960	-	-	172 199 960
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)³				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	26 606 491	-	-	26 606 491
Actions privilégiées	1 128	-	-	1 128
Total des actifs financiers	26 607 619	-	-	26 607 619
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)³				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	117 709 662	-	-	117 709 662
Actions privilégiées	1 176 600	-	-	1 176 600
Total des actifs financiers	118 886 262	-	-	118 886 262
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)⁴				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	7 167 615	-	-	7 167 615
Total des actifs financiers	7 167 615	-	-	7 167 615
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)⁴				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	22 770 631	-	-	22 770 631
Actions privilégiées	88 075	-	-	88 075
Total des actifs financiers	22 858 706	-	-	22 858 706
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)⁴				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	11 238 688	-	-	11 238 688
Actions privilégiées	19 854	-	-	19 854
Total des actifs financiers	11 258 542	-	-	11 258 542

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)⁵				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprises	-	2 248 055	-	2 248 055
Obligations d'État	-	32 319 788	-	32 319 788
Total des actifs financiers	-	34 567 843	-	34 567 843
	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)⁶				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprises	-	24 314 796	-	24 314 796
Total des actifs financiers	-	24 314 796	-	24 314 796
	Niveau 1 31 décembre 2016 USD	Niveau 2 31 décembre 2016 USD	Niveau 3 31 décembre 2016 USD	Total 31 décembre 2016 USD
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)⁷				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	5 267 038	-	-	5 267 038
Total des actifs financiers	5 267 038	-	-	5 267 038
	Niveau 1 31 décembre 2016 EUR	Niveau 2 31 décembre 2016 EUR	Niveau 3 31 décembre 2016 EUR	Total 31 décembre 2016 EUR
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)⁷				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	5 229 555	-	-	5 229 555
Actions privilégiées	77 803	-	-	77 803
Total des actifs financiers	5 307 358	-	-	5 307 358

¹ db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016.

² db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 9 mars 2016.

³ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016.

⁴ db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016.

⁵ db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 9 avril 2016.

⁶ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

⁷ db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants récapitulent la hiérarchie de la juste valeur appliquée en vertu de la norme FRS 102 dans le cadre de l'évaluation des actifs et passifs financiers de la Société mesurés au 31 décembre 2015 :

	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
PIANO 400 Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Swaps financés	-	502 844 419	-	502 844 419
Total des actifs financiers	-	502 844 419	-	502 844 419
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'État	-	246 613 178	-	246 613 178
Swaps de rendement total	-	8 093 774	-	8 093 774
Total des actifs financiers	-	254 706 952	-	254 706 952
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Investissement dans des ETF	28 200 398	-	-	28 200 398
Total des actifs financiers	28 200 398	-	-	28 200 398
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Investissement dans des ETF	5 302 707	-	-	5 302 707
Total des actifs financiers	5 302 707	-	-	5 302 707
db-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	58 386 273	-	-	58 386 273
Total des actifs financiers	58 386 273	-	-	58 386 273
db-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	6 657 757	-	-	6 657 757
Total des actifs financiers	6 657 757	-	-	6 657 757
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	42 503 218	-	-	42 503 218
Actions privilégiées	3 063 306	-	-	3 063 306
Total des actifs financiers	45 566 524	-	-	45 566 524

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	98 236 787	-	-	98 236 787
Total des actifs financiers	98 236 787	-	-	98 236 787

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(1 743)	-	-	(1 743)
Total des passifs financiers	(1 743)	-	-	(1 743)

	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	140 865 833	-	-	140 865 833
Actions privilégiées	459 804	-	-	459 804
Droits	3 164	-	-	3 164
Total des actifs financiers	141 328 801	-	-	141 328 801

	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	16 853 181	-	-	16 853 181
Actions privilégiées	180 511	-	-	180 511
Droits	473	-	-	473
Contrats à terme ferme (« futures »)	1 663	-	-	1 663
Contrats de change à terme	-	413	-	413
Total des actifs financiers	17 035 828	413	-	17 036 241

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(68 879)	-	(68 879)
Total des passifs financiers	-	(68 879)	-	(68 879)

	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	1 744 832 107	-	-	1 744 832 107
Contrats à terme ferme (« futures »)	11 100	-	-	11 100
Total des actifs financiers	1 744 843 207	-	-	1 744 843 207

	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
db x-trackers S&P 500® Equal Weight UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	357 968 941	-	-	357 968 941
Total des actifs financiers	357 968 941	-	-	357 968 941

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(180)	-	-	(180)
Total des passifs financiers	(180)	-	-	(180)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	1 019 017 784	-	-	1 019 017 784
Actions privilégiées	2 527 496	-	-	2 527 496
Droits	13 122	-	-	13 122
Contrats à terme ferme (« futures ») ouverts	5 526	-	-	5 526
Total des actifs financiers	1 021 563 928	-	-	1 021 563 928
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	200 869 153	-	-	200 869 153
Total des actifs financiers	200 869 153	-	-	200 869 153
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	32 397 234	-	-	32 397 234
Actions privilégiées	24 934	-	-	24 934
Droits	72	-	-	72
Total des actifs financiers	32 422 240	-	-	32 422 240
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	53 156 602	-	-	53 156 602
Actions privilégiées	306 396	-	-	306 396
Droits	509	-	-	509
Total des actifs financiers	53 463 507	-	-	53 463 507
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	27 003 086	-	-	27 003 086
Actions privilégiées	13 710	-	-	13 710
Droits	408	-	-	408
Total des actifs financiers	27 017 204	-	-	27 017 204
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	72 867 704	-	-	72 867 704
Actions privilégiées	324 361	-	-	324 361
Droits	797	-	-	797
Total des actifs financiers	73 192 862	-	-	73 192 862

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
Deutsche MSCI World Index Fund				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	85 372 340	-	-	85 372 340
Actions privilégiées	191 229	-	-	191 229
Droits	1 331	-	-	1 331
Total des actifs financiers	85 564 900	-	-	85 564 900
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF				
	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	45 901 423	-	-	45 901 423
Actions privilégiées	2 191 001	-	-	2 191 001
Swaps de rendement total	-	41 990 674	-	41 990 674
Total des actifs financiers	48 092 424	41 990 674	-	90 083 098
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Swaps de rendement total	-	(48 092 424)	-	(48 092 424)
Total des passifs financiers	-	(48 092 424)	-	(48 092 424)
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)				
	Niveau 1 31 décembre 2015 GBP	Niveau 2 31 décembre 2015 GBP	Niveau 3 31 décembre 2015 GBP	Total 31 décembre 2015 GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	32 372 364	-	-	32 372 364
Actions privilégiées	142 805	-	-	142 805
Droits	607	-	-	607
Total des actifs financiers	32 515 776	-	-	32 515 776
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)				
	Niveau 1 31 décembre 2015 GBP	Niveau 2 31 décembre 2015 GBP	Niveau 3 31 décembre 2015 GBP	Total 31 décembre 2015 GBP
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	251 593 307	-	-	251 593 307
Contrats à terme ferme (« futures »)	1 545	-	-	1 545
Contrats de change à terme	-	5 826 623	-	5 826 623
Total des actifs financiers	251 594 852	5 826 623	-	257 421 475
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(510 965)	-	(510 965)
Total des passifs financiers	-	(510 965)	-	(510 965)
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)				
	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	402 765 095	-	-	402 765 095
Total des actifs financiers	402 765 095	-	-	402 765 095
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(6 280)	-	-	(6 280)
Total des passifs financiers	(6 280)	-	-	(6 280)

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

10. Instruments financiers et risques connexes (suite)

Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	134 888 575	-	-	134 888 575
Total des actifs financiers	134 888 575	-	-	134 888 575

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme ferme (« futures »)	(128)	-	-	(128)
Total des passifs financiers	(128)	-	-	(128)

	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	20 528 318 970	-	-	20 528 318 970
Contrats de change à terme	-	3 644 535	-	3 644 535
Total des actifs financiers	20 528 318 970	3 644 535	-	20 531 963 505

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats de change à terme	-	(229 379 901)	-	(229 379 901)
Total des passifs financiers	-	(229 379 901)	-	(229 379 901)

	Niveau 1 31 décembre 2015 GBP	Niveau 2 31 décembre 2015 GBP	Niveau 3 31 décembre 2015 GBP	Total 31 décembre 2015 GBP
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Actions	18 697 560	-	-	18 697 560
Total des actifs financiers	18 697 560	-	-	18 697 560

	Niveau 1 31 décembre 2015 USD	Niveau 2 31 décembre 2015 USD	Niveau 3 31 décembre 2015 USD	Total 31 décembre 2015 USD
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'entreprises	-	29 369 084	-	29 369 084
Total des actifs financiers	-	29 369 084	-	29 369 084

	Niveau 1 31 décembre 2015 EUR	Niveau 2 31 décembre 2015 EUR	Niveau 3 31 décembre 2015 EUR	Total 31 décembre 2015 EUR
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Obligations d'État	-	7 823 321	-	7 823 321
Total des actifs financiers	-	7 823 321	-	7 823 321

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

11. Activités de prêt de titres

Durant les exercices financiers clôturés aux 31 décembre 2016 et 2015, la Société a conclu des activités de prêt de titres concernant plusieurs de ses Compartiments. Pour de plus amples informations concernant les Compartiments pour lesquels la Société avait mis en place des accords de prêt de titres, et la juste valeur des titres prêtés des exercices financiers clôturés à ces dates, se reporter à la note 14 des états financiers (« Gestion efficace de portefeuille »).

12. Distributions

Les distributions suivantes ont été versées durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016.

Compartiment	Catégorie	Date ex-dividende	Taux par part	Montant total
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,0100 EUR	4 900 EUR
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1880 EUR	451 200 EUR
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,5232 EUR	1 197 804 EUR
Deutsche MSCI World Index Fund	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,8906 EUR	1 918 002 EUR
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1633 EUR	408 929 EUR
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1174 EUR	58 825 EUR
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1193 GBP	217 269 GBP
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (GBP)	Catégorie 2D – Couverte en GBP	4 avril 2016	0,0668 GBP	93 776 GBP
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	10,0674 JPY	98 528 617 JPY
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,0417 USD	217 186 USD
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,5382 USD	93 647 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,9429 USD	8 290 409 USD

Les distributions suivantes ont été versées durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015.

Compartiment	Catégorie	Date ex-dividende	Taux par part	Montant total
Piano 400 Fund	Catégorie A	30 juin 2015	3,4046 EUR	16 999 879 EUR
Piano 400 Fund	Catégorie A	2 juillet 2015	0,9626 EUR	4 806 513 EUR
Deutsche MSCI World Index Fund	Catégorie 1D	24 juillet 2015	0,5800 EUR	1 249 969 EUR

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

13. Opérations avec parties apparentées

La contrepartie des swaps détenus par les Compartiments est Deutsche Bank AG, qui est également Arrangeur de Commissions Fixes (comme cela est détaillé en note 4) et il s'agit donc d'une partie apparentée. Les Compartiments incluent également du capital d'amorçage émanant de Deutsche Bank.

Le tableau ci-après indique les Compartiments dans lesquels Deutsche Bank AG est un actionnaire significatif aux 31 décembre 2016 et 2015. Les Compartiments énumérés ci-après sont des Compartiments pour lesquels Deutsche Bank AG est un participant autorisé (« PA ») et la majorité des actions sont revendues sur le marché secondaire.

Compartiment	Nombre de parts 31 décembre 2016	% de participation du Compartiment 31 décembre 2016	Nombre de parts 31 décembre 2015	% de participation du Compartiment 31 décembre 2015
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF	1 421 719	100,00 %	1 092 928	100,00 %
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	2 003 444	100,00 %	2 504 305	100,00 %
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität ²	-	-	500 905	100,00 %
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	860 000	31,98 %	500 000	27,93 %
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) ²	-	-	350 000	100,00 %
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	900 000	35,29 %	900 000	37,50 %
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	4 018 000	96,87 %	4 018 000	100,00 %
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	2 100 000	87,50 %	3 500 000	100,00 %
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF	4 080 000	100,00 %	1 480 000	100,00 %
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)	17 728 000	52,89 %	18 512 000	55,42 %
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	9 105 226	89,22 %	9 699 226	100,00 %
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	14 162 054	37,24 %	12 680 000	55,71 %
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF	880 000	45,83 %	4 325 000	98,52 %
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	900 000	33,96 %	900 000	64,29 %
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	1 650 000	100,00 %	1 650 000	68,75 %
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	550 000	35,48 %	550 000	52,38 %
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	3 050 000	48,41 %	1 050 000	34,43 %
Deutsche MSCI World Index Fund	-	-	2 166 861	100,00 %
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	1 627 756	48,09 %	1 370 000	41,77 %
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	903 392	100,00 %	903 392	100,00 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	7 068 447	49,23 %	6 748 447	91,31 %
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	2 931 157	100,00 %	2 593 118	100,00 %
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	8 990 808	100,00 %	7 890 808	100,00 %
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	6 228 829	35,49 %	-	-
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	19 823 949	44,14 %	-	-
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS	740 000	100,00 %	390 000	100,00 %
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) ¹	7 048 338	71,08 %	-	-
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ¹	13 049 587	98,00 %	-	-
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) ¹	2 287 277	65,82 %	-	-
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ¹	1 987 109	100,29 %	-	-
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ¹	7 678 195	81,82 %	-	-
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ¹	841 509	90,28 %	-	-
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ¹	4 678 789	97,93 %	-	-
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ¹	272 632	76,06 %	-	-
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) ¹	324 477	16,99 %	-	-
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ¹	270 721	74,75 %	-	-
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ¹	390 000	14,29 %	-	-
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ¹	150 000	9,45 %	-	-
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ¹	185 000	100,00 %	-	-
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ¹	225 000	100,00 %	-	-

¹ Compartiment lancé durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016.

² Ces Compartiments ont été liquidés le 27 juin 2016.

Deutsche Bank AG ne possédait pas une participation significative dans db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR), db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) et db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) au 31 décembre 2016.

Le PIANO 400 Fund ne compte qu'un seul actionnaire, qui n'est pas une partie apparentée par ailleurs.

Bien que Deutsche Bank AG soit le seul investisseur direct dans ces Compartiments, une partie, voire l'intégralité, de ses participations dans chaque Compartiment est revendue sur des marchés secondaires.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

13. Opérations avec parties apparentées (suite)

Le portefeuille d'investissement du db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF est entièrement investi dans une gamme de fonds indiciels cotés en bourse (« ETF ») db x-trackers et db x-trackers II, qui sont des parties apparentées du fait qu'elles ont un Gestionnaire d'Investissement commun ou un Gestionnaire d'Investissement qui fait partie du même groupe de sociétés, comme Deutsche Bank AG. Toutes les plus-values ou moins-values sur les investissements et les revenus d'investissement pour le Compartiment durant l'exercice financier, telles qu'indiquées au poste État du résultat global concernent les investissements dans lesdites parties liées.

Pour de plus amples informations concernant les commissions versées au Gestionnaire d'Investissement et au Gestionnaire d'Investissement délégué, se reporter à la note 4 Accords significatifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions versées aux Administrateurs durant l'exercice financier, se reporter à la note 7 Rémunération des Administrateurs.

Les commissions de courtiers et les frais liés aux achats et aux ventes de titres dans le cadre desquels Deutsche Bank AG ou une entité associée a agi en qualité de courtier se sont élevés à 181 586 EUR (exercice financier clôturé le 31 décembre 2015 : 312 887 EUR) pour la période financière.

14. Gestion efficace de portefeuille

La Société peut, pour le compte de chaque Compartiment et sous réserve des conditions et conformément aux limites préconisées par la Banque centrale, employer des techniques et instruments liés aux valeurs mobilières à des fins de gestion efficace de portefeuille. Des opérations visant à la gestion efficace du portefeuille peuvent être effectuées dans le but de réduire les risques ou les coûts, ou d'augmenter les rendements en capital ou en revenu d'un Compartiment, et ne doivent pas être de nature spéculative. Les techniques et instruments précités doivent être utilisés conformément aux exigences de la Banque centrale. De nouveaux instruments et techniques susceptibles d'être élaborés peuvent être adaptés pour que la Société les utilise, et la Société (sous réserve des conditions précitées) peut y recourir.

Durant les exercices financiers clôturés aux 31 décembre 2016 et 2015, la Société utilisait des techniques ou des instruments aux fins de Gestion efficace de portefeuille (informations détaillées ci-après).

Des accords de prêts de titres peuvent être utilisés par les Compartiments à des fins de gestion efficace de portefeuille. La succursale de Londres de Deutsche Bank AG agit en qualité d'agent de prêt de titres pour les opérations de prêt de titres effectuées pour le compte des Compartiments.

Durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016, les Compartiments figurant dans les tableaux ci-après avaient mis en place des accords de prêt de titres. Les tableaux indiquent la juste valeur des titres prêtés au 31 décembre 2016.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)			
Alfa Laval	EUR	30 000	476 611
DONG Energy	EUR	7 000	251 945
Fortum	EUR	34 521	506 423
Hennes & Mauritz	EUR	23 781	632 086
ICA Gruppen	EUR	9 300	268 962
Kone	EUR	35 977	1 526 144
Metso	EUR	8 175	222 687
Tele2	EUR	40 000	305 407
Total	EUR	188 754	4 190 265

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 2 169 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS (DR)			
AIXTRON	EUR	20 000	61 840
Axel Springer	EUR	19 500	900 900
BayWa	EUR	4 000	123 080
Bilfinger	EUR	11 456	422 612
CANCOM	EUR	5 800	261 058
CTS Eventim AG & Co	EUR	10 265	308 617
DMG Mori	EUR	2 000	86 230
Drillisch	EUR	7 275	299 948
ElringKlinger	EUR	13 050	206 281
Fielmann	EUR	9 842	612 291
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	12 693	709 919
Heidelberger Druckmaschinen	EUR	85 000	215 730
K+S	EUR	54 600	1 229 756
Krones	EUR	7 400	646 242
MorphoSys	EUR	6 895	334 511
Nordex	EUR	15 000	304 650
Puma	EUR	500	124 100
SGL Carbon	EUR	9 700	81 587
Sixt	EUR	3 778	194 378
Logiciels	EUR	16 700	576 568
STADA Arzneimittel	EUR	11 947	585 403
Stroeer SE & Co	EUR	11 390	473 938
Telefonica Deutschland Holding	EUR	116 088	473 175
Wacker Chemie	EUR	9 000	882 909
Wirecard	EUR	41 400	1 687 050
Zooplus	EUR	2 000	243 020
Total	EUR	507 279	12 045 793

Les activités de prêt de titres du db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 132 466 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)			
Banco de Sabadell	EUR	30 000	39 600
Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	1 700	132 545
Electricite de France	EUR	1 472	14 320
IGM Financial	EUR	2 100	56 643
J Sainsbury	EUR	2 000	5 846
Mediclinic International	EUR	1 100	9 942
Metso	EUR	500	13 620
Nagoya Railroad	EUR	6 000	27 719
Shaw Communications	EUR	3 600	68 785
TransCanada	EUR	3 500	150 950
Total	EUR	51 972	519 970

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 10 775 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)			
3M	USD	4 800	860 941
Bed Bath & Beyond	USD	3 000	123 265
Boeing	USD	54 000	8 452 154
CarMax	USD	15 600	1 002 163
Caterpillar	USD	45 000	4 220 467
Cerner	USD	20 000	963 518
CH Robinson Worldwide	USD	12 600	933 959
Chipotle Mexican Grill	USD	2 200	832 966
Consolidated Edison	USD	2 800	208 504
Digital Realty Trust	USD	11 400	1 127 865
Discovery Communications	USD	11 900	331 271
Duke Energy	USD	50 449	3 957 050
El du Pont de Nemours & Co	USD	28 275	2 098 122
Electronic Arts	USD	27 300	2 200 054
Expeditors International of Washington	USD	5 667	302 411
Fastenal	USD	3 837	182 112
Gap	USD	20 000	457 028
General Electric	USD	181 840	5 796 938
Host Hotels & Resorts	USD	66 000	1 244 108
International Business Machines	USD	45 395	7 603 192
Kohl's	USD	12 000	603 928
Mallinckrodt	USD	8 800	438 015
MGM Resorts International	USD	36 200	1 037 209
Microchip Technology	USD	4 697	305 802
Murphy Oil	USD	10 200	322 708
National Oilwell Varco	USD	33 000	1 255 056
Omnicom Group	USD	14 500	1 248 995
Packaging of America	USD	7 200	615 702
Palo Alto Networks	USD	1 500	188 697
Paychex	USD	28 200	1 740 726
People's United Financial	USD	20 000	389 469
Public Storage	USD	1 000	221 577
ResMed	USD	8 100	508 465
Sabre	USD	10 000	251 335
Schlumberger	USD	87 000	7 364 518
Sirius XM Holdings	USD	160 000	719 823
T Rowe Price Group	USD	20 300	1 541 651
Tesla	USD	10 000	2 158 264
Tiffany & Co	USD	11 100	863 728
Under Armour	USD	15 100	443 730
Varian Medical Systems	USD	6 000	544 332
Ventas	USD	21 500	1 334 282
VF	USD	28 400	1 531 225
Wabtec	USD	5 500	461 924
Western Union	USD	19 600	430 153
Whirlpool	USD	5 500	1 012 925
Whole Foods Market	USD	25 800	804 330
WW Grainger	USD	3 800	892 191
Total	USD	1 227 060	72 128 848

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 115 081 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)			
Bed Bath & Beyond	USD	10 000	410 883
Boeing	USD	2 800	438 259
CarMax	USD	10 000	642 412
Caterpillar	USD	5 800	543 971
Cerner	USD	5 000	240 880
CH Robinson Worldwide	USD	7 200	533 691
Chipotle Mexican Grill	USD	1 000	378 621
Digital Realty Trust	USD	5 000	494 678
Discovery Communications	USD	7 800	217 135
Electronic Arts	USD	7 000	564 117
Expeditors International of Washington	USD	10 000	533 635
Fastenal	USD	12 100	574 292
Gap	USD	23 000	525 581
Host Hotels & Resorts	USD	34 000	640 904
Kohl's	USD	11 000	553 600
Mallinckrodt	USD	200	9 955
Microchip Technology	USD	5 000	325 529
Murphy Oil	USD	19 800	626 435
National Oilwell Varco	USD	15 000	570 480
Paychex	USD	9 000	555 551
People's United Financial	USD	30 000	584 204
T Rowe Price Group	USD	7 500	569 575
Tiffany & Co	USD	6 900	536 912
Under Armour	USD	6 400	188 071
Varian Medical Systems	USD	5 289	479 828
VF	USD	8 800	474 464
Western Union	USD	25 000	548 664
Whirlpool	USD	3 000	552 505
Whole Foods Market	USD	11 100	346 049
WW Grainger	USD	2 480	582 272
Total	USD	307 169	14 243 153

Les activités de prêt de titres du db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 41 420 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)			
Alfa Laval	USD	9 000	150 804
Altice	USD	2 500	49 518
Antofagasta	USD	11 000	91 765
Banco Popular Espanol	USD	140 000	135 107
Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	21 100	1 735 104
Canon	USD	47 000	1 335 551
Deutsche Lufthansa	USD	10 000	130 909
Distribuidora Internacional de Alimentacion	USD	16 000	78 453
Electricite de France	USD	5 600	57 457
EMS-Chemie Holding	USD	350	178 310
Fondiarria-Sai	USD	91 640	196 978
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	USD	1 200	70 787
ICA Gruppen	USD	1 900	57 955
IGM Financial	USD	6 100	173 535
Ingenico Group	USD	2 000	161 580
Intu Properties	USD	49 726	170 040
J Sainsbury	USD	72 000	221 968
JCDecaux	USD	3 300	97 002
LINE	USD	2 000	69 164
Mediclinic International	USD	17 000	162 049
Metso	USD	7 000	201 110
Nippon Building Fund	USD	60	334 782
Shaw Communications	USD	22 500	453 425
Swiss Re	USD	25	2 370
Technip	USD	3 600	257 735
Telefonica Deutschland Holding	USD	40 000	171 958
Tenaris	USD	19 000	340 067
TransCanada	USD	43 600	1 983 264
Wm Morrison Supermarkets	USD	33 000	93 596
Total	USD	678 201	9 162 343

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 157 815 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)			
Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	700	57 562
Canon	USD	17 000	483 072
Shaw Communications	USD	10 500	211 598
Total	USD	28 200	752 232

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 5 234 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)			
TransCanada	USD	4 000	181 951
Total	USD	4 000	181 951

Les activités de prêt de titres du db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 3 494 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)			
Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	3 000	246 697
Total	USD	3 000	246 697

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 1 183 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)			
Canon	USD	23 000	653 567
Wm Morrison Supermarkets	USD	101 728	288 527
Total	USD	124 728	942 094

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 15 964 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
Deutsche MSCI World Index Fund			
Altice	EUR	1 400	26 292
Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	1 500	116 951
IGM Financial	EUR	1 000	26 973
J Sainsbury	EUR	10 000	29 230
Shaw Communications	EUR	2 500	47 768
TransCanada	EUR	2 500	107 821
Wm Morrison Supermarkets	EUR	16 000	43 027
Total	EUR	34 900	398 062

Les activités de prêt de titres du Deutsche MSCI World Index Fund lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 8 246 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)			
Canadian Imperial Bank of Commerce	GBP	500	33 278
TransCanada	GBP	900	33 133
Wirecard	GBP	100	3 478
Total	GBP	1 500	69 889

Les activités de prêt de titres du db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 1 041 GBP. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)			
3M	USD	2 400	430 471
Bed Bath & Beyond	USD	3 900	160 244
Boeing	USD	10 000	1 565 213
CarMax	USD	4 000	256 965
Caterpillar	USD	12 300	1 153 594
CH Robinson Worldwide	USD	1 300	96 361
Chipotle Mexican Grill	USD	500	189 310
Consolidated Edison	USD	5 000	372 328
Digital Realty Trust	USD	2 300	227 552
Discovery Communications	USD	2 800	77 947
Electronic Arts	USD	6 200	499 646
Gap	USD	4 000	91 406
Host Hotels & Resorts	USD	15 700	295 947
Kohl's	USD	2 000	100 654
National Oilwell Varco	USD	7 000	266 224
Paychex	USD	6 500	401 231
Public Storage	USD	3 000	664 731
Schlumberger	USD	20 200	1 709 922
T Rowe Price Group	USD	4 800	364 529
Under Armour	USD	4 000	117 544
Varian Medical Systems	USD	1 500	136 083
VF	USD	6 700	361 240
Whirlpool	USD	1 500	276 252
WW Grainger	USD	1 220	286 441
Total	USD	128 820	10 101 835

Les activités de prêt de titres du db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 41 420 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)			
Banc of California	USD	7 000	121 747
Belden	USD	4 500	342 470
BofI Holding	USD	9 000	261 670
California Resources	USD	5 000	102 495
Cal-Maine Foods	USD	4 000	175 733
Cempra	USD	5 000	13 070
EP Energy	USD	5 500	35 885
Five Below	USD	5 000	196 594
Frontline	USD	10 000	70 877
Gogo	USD	7 000	65 589
GoPro	USD	16 300	144 861
Healthcare Realty Trust	USD	10 000	300 295
Insys Therapeutics	USD	2 000	18 559
Keryx Biopharmaceuticals	USD	10 000	60 522
Lannett	USD	4 000	89 274
Medicines	USD	8 000	273 694
Microsemi	USD	10 000	555 852
Monro Muffler Brake	USD	4 100	235 361
National Health Investors	USD	5 800	426 244
Nexstar Media Group	USD	4 000	256 362
Novavax	USD	39 000	50 578
NuVasive	USD	6 500	439 915
PAREXEL International	USD	6 400	422 017
Seadrill	USD	88 000	311 414
Sears Holdings	USD	1 500	13 572
Stifel Financial	USD	7 000	352 432
Sturm Ruger & Co	USD	2 500	132 579
Synaptics	USD	5 300	287 568
TherapeuticsMD	USD	30 000	176 739
United Bankshares	USD	5 936	276 602
Vivint Solar	USD	3 500	9 501
ZIOPHARM Oncology	USD	19 000	102 575
Total	USD	350 836	6 322 646

Les activités de prêt de titres du db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 91 057 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)			
Chipotle Mexican Grill	USD	300	113 586
Discovery Communications	USD	2 500	69 594
Electronic Arts	USD	4 500	362 646
Gap	USD	1 700	38 848
Host Hotels & Resorts	USD	10 200	192 271
MGM Resorts International	USD	3 800	108 879
National Oilwell Varco	USD	5 000	190 160
OPKO Health	USD	4 500	51 846
Paychex	USD	4 300	265 430
Sirius XM Holdings	USD	30 000	134 967
Under Armour	USD	3 000	88 158
Total	USD	69 800	1 616 385

Les activités de prêt de titres du db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 5 754 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)			
Asahi Glass	JPY	60 000	48 041 960
Asics	JPY	12 000	28 185 419
Bridgestone	JPY	51 000	216 182 852
Canon	JPY	83 000	275 099 727
DMG Mori	JPY	10 000	14 263 770
GungHo Online Entertainment	JPY	16 000	4 007 526
Honda Motor	JPY	63 000	216 415 239
Kirin Holdings	JPY	70 200	134 273 390
MonotaRO	JPY	5 000	12 020 608
Yakult Honsha	JPY	9 400	51 248 866
Yamaha Motor	JPY	23 000	59 551 540
Total	JPY	402 600	1 059 290 897

Les activités de prêt de titres du db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 1 761 229 JPY. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)			
Technip	USD	3 400	243 416
Tenaris	USD	15 408	275 777
TransCanada	USD	32 500	1 478 351
Total	USD	51 308	1 997 544

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 22 033 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)			
Banco de Sabadell	USD	85 000	118 337
Canadian Imperial Bank of Commerce	USD	11 500	945 673
IGM Financial	USD	2 300	65 431
Total	USD	98 800	1 129 441

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 13 076 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)			
CYBERDYNE	USD	4 000	56 988
Mediclinic International	USD	21 000	200 177
Total	USD	25 000	257 165

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 2 616 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)			
Canon	USD	23 000	653 567
Total	USD	23 000	653 567

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 56 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)			
ICA Gruppen	USD	1 300	39 654
Wm Morrison Supermarkets	USD	35 000	99 269
Total	USD	36 300	138 923

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 257 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2016	Juste valeur au 31 décembre 2016
Shaw Communications	USD	10 900	219 659
Total	USD	10 900	219 659

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 3 215 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2015, les Compartiments figurant dans les tableaux ci-après avaient mis en place des accords de prêt de titres. Les tableaux indiquent la juste valeur des titres prêtés au 31 décembre 2015.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)			
Fortum	EUR	28 800	400 896
ICA Gruppen	EUR	5 000	167 103
Kone	EUR	21 457	840 471
n Petroleum	EUR	15 215	202 802
Metso	EUR	3 000	62 100
Neste	EUR	4 730	130 690
Sandvik	EUR	71 800	578 041
Statoil	EUR	60 000	772 630
Telenor	EUR	50 000	771 902
Total	EUR	260 002	3 926 635

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 25 076 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)			
Yapi ve Kredi Bankasi	USD	110 000	115 333
Total	USD	110 000	115 333

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 3 487 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS (DR)			
AIXTRON	EUR	26 200	108 154
BayWa	EUR	3 304	93 834
Bilfinger	EUR	9 963	433 092
Biotest	EUR	5 000	77 000
Drillisch	EUR	12 500	488 625
Duerr	EUR	10 100	743 360
ElringKlinger	EUR	10 000	235 000
FUCHS PETROLUB	EUR	29 100	1 265 850
Gerry Weber International	EUR	9 400	120 132
Heidelberger Druckmaschinen	EUR	77 900	176 833
K+S	EUR	58 432	1 380 164
Kloeckner	EUR	25 997	209 146
KUKA	EUR	6 549	543 894
KWS Sat	EUR	450	124 650
Leoni	EUR	9 100	331 650
METRO	EUR	24 000	709 440
Puma	EUR	500	99 325
SGL Carbon	EUR	10 782	139 465
STADA Arzneimittel	EUR	266	9 932
Stroeer	EUR	8 000	463 200
Suedzucker	EUR	30 001	550 218
Wacker Chemie	EUR	6 000	465 120
Wirecard	EUR	33 514	1 558 401
Total	EUR	407 058	10 326 485

Les activités de prêt de titres du db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 38 350 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)			
Alstom	EUR	1 900	53 343
ArcelorMittal	EUR	2 400	9 535
Banco Comercial Portugues	EUR	350 000	16 905
Banco debadell	EUR	5 000	8 240
Bank of Montreal	EUR	3 500	182 075
Edenred	EUR	1 000	17 510
Fortum	EUR	2 000	27 840
GCL-Poly Energy Holdings	EUR	50 000	6 844
n Petroleum	EUR	1 500	19 994
Rolls-Royce Holdings	EUR	5 000	39 281
Saipem	EUR	2 000	14 980
Telecom Italia	EUR	27 600	32 430
TOTAL	EUR	8 232	82
Want Want China Holdings	EUR	40 000	27 234
Total	EUR	500 132	456 293

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 25 110 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF			
China COSCO Holdings	EUR	10 000	4 154
Tsingtao Brewery	EUR	2 050	8 491
Total	EUR	12 050	12 645

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 2 396 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)			
ADT	USD	8 700	268 160
Arrow Electronics	USD	5 500	278 518
CarMax	USD	1 971	98 386
Caterpillar	USD	42 200	2 652 037
Centene	USD	4 706	285 413
CenturyLink	USD	17 469	405 633
Chesapeake Energy	USD	38 400	154 582
ConocoPhillips	USD	6 900	294 177
Danaher	USD	21 600	1 844 768
Discovery Communications	USD	9 900	240 567
DR Horton	USD	7 858	233 220
Ecolab	USD	12 200	1 288 404
Equinix	USD	4 100	1 135 417
Fastenal	USD	17 900	679 797
Frontier Communications	USD	70 000	298 440
GameStop	USD	6 800	177 183
General Mills	USD	512	27 431
Harman International Industries	USD	1 300	112 717
Henry Schein	USD	2 000	292 603
International Business Machines	USD	36 488	4 651 569
Kohl's	USD	10 000	442 720
Mead Johnson Nutrition	USD	400	29 032
Murphy Oil	USD	10 700	214 878
New York Community Bancorp	USD	33 400	503 285
Omnicom Group	USD	7 800	546 849
Paychex	USD	3 024	148 791
PayPal Holdings	USD	54 300	1 812 292
Philip Morris International	USD	18 050	1 469 411
Prologis	USD	19 030	752 832
Range Resources	USD	10 700	224 570
Realtyome	USD	18 500	878 780
ResMed	USD	8 300	412 868
Splunk	USD	4 905	263 825
State Street	USD	6 068	369 571
Sysco	USD	28 200	1 069 675
T Rowe Price Group	USD	15 800	1 042 091
Tesla Motors	USD	6 000	1 306 971
TransDigm Group	USD	2 200	458 672
Under Armour	USD	11 100	822 180
US Bancorp	USD	10 897	428 795
VeriSign	USD	4 300	346 749
Wabtec	USD	5 200	338 685
Walt Disney	USD	91 600	8 911 807
Western Union	USD	30 000	500 633
Workday	USD	7 500	550 861
WW Grainger	USD	3 800	711 664
Total	USD	738 278	39 977 509

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 23 293 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)			
ADT	USD	21 300	656 529
Caterpillar	USD	8 800	553 031
Chesapeake Energy	USD	90 100	362 703
Cognizant Technology Solutions	USD	3 938	219 775
CONSOL Energy	USD	50 000	355 896
DENTSPLY International	USD	2 672	150 124
Discovery Communications	USD	5 100	123 929
DR Horton	USD	10 369	307 745
Equinix	USD	2 400	664 635
Fastenal Co	USD	12 100	459 528
Frontier Communications	USD	120 000	511 612
GameStop	USD	15 900	414 296
Gap	USD	3 992	92 184
General Mills	USD	4 659	249 613
Harman International Industries	USD	6 900	598 265
Helmerich & Payne	USD	7 200	347 545
JB Hunt Transporttrvices	USD	4 812	321 514
Kohl's	USD	13 000	575 536
Legg Mason	USD	2 581	92 919
McCormick	USD	3 934	311 692
Murphy Oil	USD	25 200	506 068
Omnicom Group	USD	4 904	343 813
Paychex	USD	2 660	130 881
People's United Financial	USD	30 800	460 725
Range Resources	USD	18 500	388 274
Realtyome	USD	13 500	641 272
Scripps Networks Interactive	USD	1 694	84 699
Travelers Cos	USD	4 286	448 161
Under Armour	USD	6 900	511 085
VeriSign	USD	5 100	411 260
Western Union	USD	36 300	605 766
WW Grainger	USD	200	37 456
Total	USD	539 801	11 938 531

Les activités de prêt de titres du db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 11 525 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)			
Alstom	USD	5 500	154 413
Bank of Montreal	USD	22 300	1 160 079
Bankia	USD	127 000	135 255
Crescent Point Energy	USD	13 000	136 815
Edenred	USD	7 791	136 420
EDP - Energias de Portugal	USD	125 772	414 670
Fortum	USD	10 900	151 728
Fresnillo	USD	19 600	188 526
Groupe Bruxelles Lambert	USD	4 500	355 635
Kering	USD	2 500	401 125
Kone	USD	6 837	267 805
Rexel	USD	21 000	259 770
Rolls-Royce Holdings	USD	58 000	455 664
Transocean	USD	14 300	163 324
Wm Morrison Supermarkets	USD	65 906	134 827
Total	USD	504 906	4 516 056

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 113 522 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)			
WM Morrison Supermarkets	USD	13 319	27 247
Total	USD	13 319	27 247

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 1 389 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)			
Saipem	USD	9 600	71 904
Total	USD	9 600	71 904

Les activités de prêt de titres du db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 996 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)			
Bank of Montreal	USD	200	10 404
Fortum	USD	3 000	41 760
Solvay	USD	125	12 439
Total	USD	3 325	64 603

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 977 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)			
ArcelorMittal	USD	29 400	116 806
Bank of Montreal	USD	800	41 617
Casino Guichard Perrachon	USD	3 900	168 831
Crescent Point Energy	USD	8 360	87 983
Fortum	USD	14 000	194 880
K+S	USD	8 000	188 960
Nikon	USD	17 000	209 688
Rexel	USD	14 000	173 180
Rolls-Royce Holdings	USD	2 000	15 713
Sandvik	USD	13 200	106 269
Solvay	USD	2 375	236 336
Transocean	USD	2 800	31 980
Volkswagen	USD	1 600	227 680
WM Morrison Supermarkets	USD	76 700	156 909
Total	USD	194 135	1 956 832

Les activités de prêt de titres du db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 5 955 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
Deutsche MSCI World Index Fund			
ArcelorMittal	EUR	2 306	9 162
Bank of Montreal	EUR	2 200	114 447
Crescent Point Energy	EUR	2 040	21 469
Rolls-Royce Holdings	EUR	2 600	20 426
Schindler Holding	EUR	150	23 343
Total	EUR	9 296	188 847

Les activités de prêt de titres du Deutsche MSCI World Index Fund lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 11 973 EUR. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)			
Banco Comercial Portugues	GBP	190 000	9 177
Bank of Montreal	GBP	1 000	52 021
Saipem	GBP	1 650	12 359
Zodiac Aerospace	GBP	534	11 991
Total	GBP	193 184	85 548

Les activités de prêt de titres du db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 442 GBP. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)			
Caterpillar	USD	7 000	439 911
Chesapeake Energy	USD	4 500	18 115
Discovery Communications	USD	1 700	41 310
Equinix	USD	200	55 386
Frontier Communications	USD	10 000	42 634
GameStop	USD	300	7 817
Kohl's	USD	2 000	88 544
Murphy Oil	USD	600	12 049
Realtyome	USD	3 000	142 505
Travelers Cos	USD	1 594	166 675
Under Armour	USD	2 000	148 141
Walt Disney Co	USD	7 400	719 949
Total	USD	40 294	1 883 036

Les activités de prêt de titres du db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 2 017 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)			
Axiom	USD	19 000	373 041
Advanced Micro Devices	USD	152 000	414 413
Ambarella	USD	7 000	362 676
Bank of the Ozarks	USD	18 100	830 800
Bright Horizons Family Solut	USD	6 000	370 974
Cal-Maine Foods	USD	6 500	282 654
Cantel Medical	USD	7 700	446 213
Cavium	USD	3 118	190 073
Cleco	USD	14 000	671 811
CubeSmart	USD	20 000	567 421
Fairway Group Holdings	USD	4 700	2 931
Five Below	USD	9 400	276 148
Globus Medical	USD	15 900	410 805
IDACORP	USD	1 896	120 558
Insys Therapeutics	USD	5 000	134 399
InterDigital	USD	8 000	368 814
Kennedy-Wilson Holdings	USD	19 000	420 497
KNOWLES	USD	20 000	250 866
MannKind	USD	57 000	77 702
Matador Resources Co	USD	16 000	290 279
Monro Muffler Brake	USD	7 300	452 286
Nationstar Mortgage Holdings	USD	8 000	96 028
New York Times Co	USD	9 809	122 050
Nexstar Broadcasting Group	USD	4 500	238 501
Nordic American Tankers	USD	19 000	271 872
Northern Oil and Gas	USD	13 000	45 910
Northwest Biotherapeutics	USD	10 700	30 543
Outerwall	USD	3 900	134 304
Owens & Minor	USD	2 759	93 042
PDC Energy	USD	9 000	445 547
Peabody Energy	USD	4 200	30 856
Piedmont Natural Gas Co	USD	4 576	238 677
Plug Power	USD	40 000	79 047
PRA Group	USD	10 000	329 090
Restoration Hardware Holding	USD	3 000	218 862
RSP Permian	USD	8 260	184 241
Sanchez Energy	USD	10 000	37 236
Sunstone Hotel Investors	USD	28 000	324 826
United Bankshares	USD	5 936	203 114
Vail Resorts	USD	3 100	369 414
West Pharmaceuticalrvices	USD	7 700	436 632
ZIOPHARM Oncology	USD	25 000	193 959
Total	USD	648 054	11 439 112

Les activités de prêt de titres du db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 32 480 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)			
Centene	USD	1 800	109 168
Chesapeake Energy	USD	10 000	40 256
Discovery Communications	USD	1 554	37 762
Equinix	USD	800	221 545
Frontier Communications	USD	20 000	85 269
GameStop	USD	2 000	52 113
Mead Johnson Nutrition Co	USD	2 759	200 246
Murphy Oil	USD	3 500	70 287
New York Community Bancorp	USD	6 600	99 451
Range Resources	USD	2 000	41 976
Realtyome	USD	5 000	237 508
Seadrill	USD	7 000	21 647
Splunk	USD	1 100	59 166
Sprint	USD	14 000	46 495
Under Armour	USD	3 500	259 246
Western Union Co	USD	10 000	166 878
Total	USD	91 613	1 749 013

Les activités de prêt de titres du db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 1 440 USD. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

Compartiment	Devise	Quantité prêtée au 31 décembre 2015	Juste valeur au 31 décembre 2015
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)			
Canon	JPY	42 000	1 171 594
Nikon	JPY	16 000	197 353
Total	JPY	58 000	1 368 947

Les activités de prêt de titres du db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) lui ont permis d'enregistrer les revenus suivants durant l'exercice financier : 420 793 JPY. Les revenus issus du prêt de titres sont répartis entre le Compartiment, l'agent de prêt de titres et le Gestionnaire d'Investissement, selon un taux de 70/15/15 respectivement, et tous les coûts d'exploitation sont imputés à la part de l'agent de prêt de titres et du Gestionnaire d'Investissement.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

14. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Le tableau ci-dessous détaille le montant des garanties détenues aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 pour les titres prêtés.

Compartiment	Garantie détenue au 31 décembre EUR	Garantie détenue au 31 décembre 2015 EUR
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	5 708 544	4 194 979
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	-	125 134
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS (DR)	13 248 476	10 975 875
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	567 453	554 467
db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF	-	30 024
db x-trackers MSCI USA Index (DR)	71 877 472	41 991 457
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	9 594 135	4 953 143
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	784 969	33 261
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	190 232	87 613
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	254 259	122 657
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	979 583	2 103 742
Deutsche MSCI World Index Fund	425 922	214 995
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)	103 169	112 024
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)	10 193 964	2 012 709
db x-trackers S&P 500 EW UCITS (DR)	14 183 901	13 503 707
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	6 346 938	12 252 266
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)	1 635 170	1 990 630
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	9 255 520	1 478 047
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	1 146 094	-
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	271 391	-
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)-	672 617	-
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	2 008 790	-
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	319 354	-
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	141 242	-
Total	149 909 195	96 736 730

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

15. Taux de change

Les taux de change suivants, en vigueur à la fin de l'exercice financier, ont été utilisés dans le présent rapport.

	Déc. 2016 Taux en EUR	Déc. 2015 Taux en EUR	Déc. 2016 Taux en USD	Déc. 2015 Taux USD	Déc. 2016 Taux en GBP	Déc. 2015 Taux en GBP
AED	3,8740	3,9900	3,6729	3,6730	4,5384	5,4136
ARS	16,6914	14,0622	15,8250	12,9450	19,5542	19,0796
AUD	1,4566	1,4931	1,3810	1,3745	1,7065	2,0258
BRL	3,4329	4,2977	3,2547	3,9563	4,0217	5,8311
CAD	1,4145	1,5090	1,3411	1,3891	1,6571	2,0474
CHF	1,0720	1,0874	1,0164	1,0010	1,2559	1,4754
CZK	27,0205	27,0220	25,6180	24,8753	31,6548	36,6637
DKK	7,4355	7,4627	7,0496	6,8698	8,7108	10,1254
EUR	1,0000	1,0000	0,9481	0,9206	1,1715	1,3568
GBP	0,8536	0,7370	0,8093	0,6785	1,0000	1,0000
HKD	8,1776	8,4190	7,7532	7,7502	9,5802	11,4229
HUF	308,8651	316,0051	292,8325	290,9004	361,8383	428,7581
IDR	14 210,1188	14 974,6458	13 472,5000	13 785,0000	16 647,2876	20 317,7139
ILS	4,0594	4,2268	3,8487	3,8911	4,7556	5,7350
JPY	123,0208	130,6765	116,6350	120,2950	144,1200	177,3028
KRW	1 273,9270	1 273,7411	1 207,8000	1 172,5500	1 492,4174	1 728,2217
MXN	21,7294	18,7617	20,6015	17,2712	25,4562	25,4560
MYR	4,7316	4,6640	4,4860	4,2935	5,5431	6,3282
NOK	9,0790	9,6152	8,6077	8,8514	10,6361	13,0460
NZD	1,5126	1,5868	1,4341	1,4607	1,7720	2,1529
PHP	52,4343	51,1158	49,7125	47,0550	61,4272	69,3544
PLN	4,4028	4,2897	4,1743	3,9490	5,1580	5,8204
QAR	3,8408	3,9566	3,6414	3,6423	4,4995	5,3684
SEK	9,5820	9,1582	9,0846	8,4306	11,2254	12,4259
SGD	1,5238	1,5411	1,4447	1,4187	1,7851	2,0909
THB	37,7711	39,0905	35,8105	35,9850	44,2492	53,0383
TRY	3,7102	3,1707	3,5176	2,9189	4,3465	4,3021
TWD	33,9935	35,6817	32,2290	32,8470	39,8237	48,4132
USD	1,0547	1,0863	1,0000	1,0000	1,2356	1,4739
ZAR	14,4237	16,8328	13,6750	15,4955	16,8975	22,8388

16. Accords de commission en nature

Aucun accord portant sur des commissions en nature n'était en vigueur au cours de l'exercice financier considéré.

17. Valeur Liquidative par part

db LifeCycle 2016¹

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	-	-	26 713 853 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie A	-	-	219 161
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie A	-	-	121,89 EUR

PIANO 400 Fund

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	486 830 345 EUR	500 051 895 EUR	513 050 826 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie A	4 993 209	4 993 209	4 993 209
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie A	97,50 EUR	100,15 EUR	102,75 EUR

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	363 859 644 EUR	253 588 478 EUR	543 339 056 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 421 719	1 082 928	2 307 241
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	255,93 EUR	234,17 EUR	235,49 EUR

Valeur Liquidative d'après les états financiers	-	1 096 592 EUR	1 085 176 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 2C – Couverte contre le risque lié au taux d'intérêt	-	10 000	10 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 2C – Couverte contre le risque lié au taux d'intérêt	-	109,66 EUR	108,52 EUR

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	23 307 677 EUR	28 196 789 EUR	11 070 750 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	2 003 444	2 504 305	1 001 722
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	11,63 EUR	11,26 EUR	11,05 EUR

¹ db LifeCycle 2016 a été liquidé le 15 juin 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

17. Valeur Liquidative par Part (suite)

db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität¹

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	-	5 301 086 EUR	5 267 102 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	-	500 905	500 905
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	-	10,58 EUR	10,52 EUR

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	85 729 407 EUR	58 382 453 EUR	14 563 154 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	2 689 380	1 790 000	510 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	31,88 EUR	32,62 EUR	28,56 EUR

db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	-	6 655 567 USD	9 824 989 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	-	350 000	350 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	-	19,02 USD	28,07 USD

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	50 244 800 EUR	45 562 948 EUR	14 438 316 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	2 550 000	2 400 000	900 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	19,70 EUR	18,98 EUR	16,04 EUR

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	117 871 866 USD	98 312 836 USD	91 531 664 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	4 148 000	4 018 000	3 680 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	28,42 USD	24,47 USD	24,87 USD

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	137 712 717 EUR	141 572 674 EUR	235 792 361 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	7 900 000	9 000 000	16 150 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	17,43 EUR	15,73 EUR	14,60 EUR

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	18 947 477 EUR	17 183 006 EUR	59 443 517 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 2C – Couverte contre le risque de change	1 480 000	1 480 000	4 730 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 2C – Couverte contre le risque de change	12,80 EUR	11,61 EUR	12,57 EUR

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	1 951 345 829 USD	1 749 590 271 USD	1 215 316 710 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	33 516 000	33 404 000	23 420 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	58,22 USD	52,38 USD	51,89 USD

db x-trackers S&P 500[®]Equal Weight UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	430 318 889 USD	358 322 080 USD	422 047 373 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	10 205 226	9 699 226	11 110 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	42,17 USD	36,94 USD	37,99 USD

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	1 493 625 306 USD	836 479 202 USD	576 634 234 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	30 897 387	18 621 146	12 710 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	48,34 USD	44,92 USD	45,37 USD
Valeur Liquidative d'après les états financiers	338 156 955 USD	186 427 352 USD	-
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	7 127 465	4 139 406	-
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	47,44 USD	45,04 USD	-

¹ db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität a été liquidé le 27 juin 2016.

² db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) a été liquidé le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

17. Valeur Liquidative par Part (suite)

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	92 024 711 EUR	200 916 486 EUR	149 068 684 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 920 000	4 390 000	3 870 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	47,93 EUR	45,77 EUR	38,52 EUR

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	65 810 400 USD	32 473 679 USD	20 096 157 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	2 650 000	1 400 000	900 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	24,83 USD	23,20 USD	22,33 USD

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	32 911 164 USD	53 514 008 USD	19 882 567 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 400 000	2 400 000	900 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	23,51 USD	22,30 USD	22,09 USD

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	43 424 013 USD	27 032 993 USD	20 914 184 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 550 000	1 050 000	800 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	28,02 USD	25,75 USD	26,14 USD

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	169 687 984 USD	73 308 838 USD	19 762 972 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	6 300 000	3 050 000	800 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	26,93 USD	24,04 USD	24,70 USD

Deutsche MSCI World Index Fund

	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Valeur Liquidative d'après les états financiers	110 698 676 EUR	88 290 647 EUR	80 665 297 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	2 498 911	2 166 861	2 152 438
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	44,30 EUR	40,75 EUR	37,48 EUR

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF¹

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	47 005 833 USD	42 178 783 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	3 385 115	3 280 137
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	13,89 USD	12,86 USD

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	33 692 897 GBP	32 552 238 GBP
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	723 392	903 392
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	46,58 GBP	36,03 GBP

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	314 558 336 EUR	220 774 601 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C – Couverte en EUR	9 063 501	6 973 501
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C – Couverte en EUR	34,71 EUR	31,66 EUR
Valeur Liquidative d'après les états financiers	197 337 227 GBP	11 638 917 GBP
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 2C – Couverte en GBP	5 240 496	340 496
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 2C – Couverte en GBP	37,66 GBP	34,18 GBP
Valeur Liquidative d'après les états financiers	1 322 179 CHF	1 214 804 CHF
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 3C – Couverte en CHF	54 450	54 450
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 3C – Couverte en CHF	24,28 CHF	22,31 CHF

¹ db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF a été lancé le 5 février 2015.

² db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR) et db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) ont été lancés le 27 février 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

17. Valeur Liquidative par Part (suite)

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)¹

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	462 865 221 USD	399 195 022 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	2 496 157	2 592 843
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	185,43 USD	153,96 USD

Valeur Liquidative d'après les états financiers		4 236 711 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 2C	-	275
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 2C	-	15 406,22 USD

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)¹

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	126 324 449 USD	135 412 532 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	6 515 808	7 890 808
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	19,39 USD	17,16 USD

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	13 647 450 356 JPY	13 322 737 658 JPY
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	9 568 703	9 186 898
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	1 426,26 JPY	1 450,19 JPY

Valeur Liquidative d'après les états financiers	14 791 708 GBP	24 813 626 GBP
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 2D – Couverte en GBP	1 073 829	1 733 829
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 2D – Couverte en GBP	13,77 GBP	14,31 GBP

Valeur Liquidative d'après les états financiers	55 176 929 EUR	18 128 091 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 3C – Couverte en EUR	3 955 355	1 265 400
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 3C – Couverte en EUR	13,95 EUR	14,33 EUR

Valeur Liquidative d'après les états financiers	41 934 983 USD	2 947 034 USD
Nombre d'actions de participation remboursables en circulation – Catégorie 4C – Couverte en USD ³	2 955 000	205 000
Valeur Liquidative par action de participation rachetable – Catégorie 4C – Couverte en EUR ³	14,19 USD	14,38 USD

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)⁴

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	16 436 790 GBP	18 692 478 GBP
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 421 200	1 800 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	11,57 GBP	10,38 GBP

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)⁵

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	510 478 644 USD	29 793 812 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	35 081 772	2 175 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	14,55 USD	13,70 USD

Valeur Liquidative d'après les états financiers	140 106 495 EUR	-
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 2D – Couverte en EUR	9 826 804	-
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 2D – Couverte en EUR	14,26 EUR	-

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)⁶

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur Liquidative d'après les états financiers	15 625 358 EUR	7 985 438 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	740 000	390 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	21,12 EUR	20,48 EUR

¹ db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) et db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR) ont été lancés le 6 mars 2015.

² db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 mars 2015.

³ db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) - Catégorie 4C - Couverte en USD a été lancé le 31 juillet 2015.

⁴ db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR) a été lancé le 31 juillet 2015.

⁵ db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) a été lancé le 30 septembre 2015.

⁶ db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 3 décembre 2015.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

17. Valeur Liquidative par Part (suite)

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)¹

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	249 165 909 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	9 915 527
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	25,13 USD

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)¹

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	215 031 286 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	13 315 753
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	16,15 USD

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	112 849 467 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	3 474 918
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	32,48 USD

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	58 379 422 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 981 417
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	29,46 USD

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)²

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	172 196 943 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	9 383 748
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	18,35 USD

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)³

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	26 623 662 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	932 073
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	28,56 USD

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)³

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	118 962 303 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	4 777 672
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	24,90 USD

db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)⁴

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	7 169 722 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	358 433
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	20,00 USD

db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)⁴

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	22 832 494 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	1 909 808
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	11,96 USD

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)⁴

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	11 262 645 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1C	362 173
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1C	31,10 USD

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)⁵

	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	35 336 296 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	2 730 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	12,94 USD

¹ db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016.

² db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 9 mars 2016.

³ db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016.

⁴ db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016.

⁵ db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 4 avril 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

17. Valeur Liquidative par Part (suite)

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)¹	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	24 710 172 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	1 588 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	15,56 EUR
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)²	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	5 268 311 USD
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	185 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	28,48 USD
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)²	31/12/2016
Valeur Liquidative d'après les états financiers	5 311 527 EUR
Nombre d'actions de participation remboursables – Catégorie 1D	225 000
Valeur Liquidative par action de participation remboursable – Catégorie 1D	23,61 EUR

¹ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

² db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

18. Événements importants survenus durant l'exercice financier

Les Compartiments suivants ont changé de nom le 6 janvier 2016 comme suit :

- de db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (Prospective DR) en db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (Prospective DR DR) en db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (Prospective DR DR) en db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) ;
- de db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (Prospective DR DR) en db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ; et

db x-trackers Equity Low Beta Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

db x-trackers Equity Momentum Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

db x-trackers Equity Quality Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

db x-trackers Equity Value Factor UCITS ETF (DR) a été renommé db-x trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR) le 3 novembre 2016.

Le 5 juillet 2016, la Banque centrale a retiré son approbation pour db x-trackers SCM Multi Assets UCITS ETF.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

18. Événement importants survenus durant l'exercice financier (suite)

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été approuvé par la Banque centrale le 6 avril 2016.

db x-trackers Morningstar® Global Dividend UCITS ETF (DR) a été approuvé par la Banque centrale le 8 juin 2016.

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) a été approuvé par la Banque centrale le 28 septembre 2016.

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) a été approuvé par la Banque centrale le 6 octobre 2016.

Les Compartiments suivants ont été lancés durant la période comme suit :

- db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) le 4 mars 2016
- db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) le 9 mars 2016
- db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) le 14 mars 2016
- db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) le 16 mars 2016
- db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) le 6 avril 2016
- db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) le 7 juin 2016
- db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) le 8 novembre 2016

Au cours de l'exercice, plusieurs des fonds d'investissement domiciliés au Luxembourg de Deutsche Bank AG ont fusionné avec dix des compartiments de la Société

- db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) le 15 avril 2016
- db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) le 22 avril 2016
- db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) le 27 avril 2017
- db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) le 9 mai 2016

La Société a lancé la Catégorie 2D – Couverte en EUR pour le Compartiment db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) le 29 février 2016

Les compartiments suivants ont été liquidés durant la période comme suit :

- db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität and db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR) le 27 juin 2016.

La Société a clôturé la Catégorie 2C pour db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF le 31 mai 2016.

La Société a clôturé la Catégorie 2C pour db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR) le 16 décembre 2016.

La Société a mis à jour son Prospectus le 19 août 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

18. Événement importants survenus durant l'exercice financier (suite)

Un avis a été publié le 24 mars 2016 pour le MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR) afin d'informer les actionnaires de la modification de l'objectif d'investissement. L'objectif d'investissement du Compartiment sera de suivre la performance, avant imputation des commissions et charges, de l'indice MSCI AC Far East ex Japan Total Return Net Index (l'« Indice de référence »), qui aura la même composition que l'Indice de référence actuel, mais n'inclura pas l'élément de couverture en euros.

Les distributions suivantes ont été versées depuis la fin de l'exercice financier :

Compartiment	Catégorie	Date ex- dividende	Taux par part	Montant total
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,0100 EUR	4 900 EUR
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1880 EUR	451 200 EUR
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,5232 EUR	1 197 804 EUR
db x-trackers MSCI World Index Fund UCITS ETS (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,8906 EUR	1 918 002 EUR
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1633 EUR	408 929 EUR
db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1174 EUR	58 825 EUR
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,1193 GBP	217 269 GBP
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 2D – Couverte en GBP	4 avril 2016	0,0668 GBP	93 776 GBP
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	10,0674 JPY	98 528 617 JPY
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,0417 USD	217 186 USD
db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,5382 USD	93 647 USD
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	4 avril 2016	0,9429 USD	8 290 409 USD

19. Événements importants survenus après la fin de l'exercice financier

db x-trackers MSCI World Index Fund UCITS ETS (DR) a ajouté de nouvelles catégories d'actions « 2D – Couverte en GBP » et « 3C – Couverte en EUR » le 30 janvier 2017.

db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR) a modifié son objectif d'investissement et a ajouté une nouvelle catégorie d'actions « 4C – Couverte en USD » le 24 février 2017.

Un avis a été publié le 23 février 2017 pour le Portfolio Income UCITS ETF afin d'informer les actionnaires d'un changement de gestionnaire d'investissement délégué en 2017. Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited (le « Gestionnaire d'Investissement ») nommera Deutsche Asset Management Investment GmbH (« DeAM GmbH ») comme gestionnaire d'investissement délégué (le « Gestionnaire d'Investissement délégué ») du Compartiment sur décision du Conseil d'administration.

Les compartiments suivants ont changé leurs taux de commission forfaitaires et de gestion et le Total des frais sur encours.

Compartiment	Commission de gestion	Commissions Fixes	TER
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	0,20 %	0,20 %	0,40 %
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	0,29 %	0,20 %	0,49 %
db x-trackers MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF	0,29 %	0,20 %	0,49 %
db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,10 %	0,25 %
db x-trackers MSCI Europe Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,10 %	0,25 %
db x-trackers MSCI Europe Mid Cap Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,10 %	0,25 %
db x-trackers MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF (DR)	0,20 %	0,10 %	0,30 %
db x-trackers MSCI Japan Index UCITS ETF (DR)	0,20 %	0,10 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)	0,15 %	0,15 %	0,30 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	0,05 %	0,10 %	0,15 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (CHF)	0,10 %	0,10 %	0,20 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (EUR)	0,10 %	0,10 %	0,20 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR) (GBP)	0,10 %	0,10 %	0,20 %

Le supplément mis à jour a été publié le 9 mars 2017.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Notes aux états financiers pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

19. Événement importants survenus après l'exercice financier (suite)

Les distributions suivantes ont été versées depuis la fin de l'exercice financier :

Compartiment	Catégorie	Date ex-dividende	Taux par part	Montant total
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	30,2521 JPY	289 473 360 JPY
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) (GBP)	Catégorie 2D	10 avril 2017	0,2690 GBP	39 893 744 GBP
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,9835 USD	8 288 586 USD
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,4216 GBP	620 276 GBP
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,2425 EUR	727 500 EUR
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,8436 EUR	2 100 041 EUR
db x-trackers MSCI World Index Fund	Catégorie 1D-Core	10 avril 2017	0,7911 EUR	612 125 EUR
db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,1332 EUR	333 573 EUR
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) (EUR)	Catégorie 2D	10 avril 2017	0,2580 EUR	2 480 585 EUR
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,4670 USD	13 303 586 USD
db x-trackers Barclays iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,4480 USD	1 473 922 USD
db x-trackers Eurozone Sovereigns Quality weighted UCITS ETF (DR)	Catégorie 1D	10 avril 2017	0,1209 EUR	144 744 EUR

20. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 26 avril 2017.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016

db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice

	Coupon %	Échéance	Coût en EUR
France (République de France)	5,75	25/10/2032	63 069 061
France (République de France)	1,75	25/05/2066	57 154 830
France (République de France)	1,75	25/11/2024	49 908 642
Allemagne (République fédérale d')	4,75	04/07/2040	30 193 389
France (République de France)	0,00	25/04/2024	27 488 273
France (République de France)	4,00	25/04/2060	26 251 065
France (République de France)	0,00	25/04/2035	21 823 804
France (République de France)	3,00	25/04/2022	19 642 682
France (République de France)	2,50	25/05/2030	15 261 625
Allemagne (République fédérale d')	4,25	04/07/2039	13 557 975
France (République de France)	3,25	25/05/2045	13 322 385
Allemagne (République fédérale d')	2,50	15/08/2046	12 108 862
Allemagne (République fédérale d')	4,75	04/07/2040	11 709 254
Allemagne (République fédérale d')	5,63	04/01/2028	9 957 138
Allemagne (République fédérale d')	6,25	04/01/2024	8 708 844
France (République de France)	0,00	25/04/2028	8 568 281
France (République de France)	2,75	25/10/2027	7 581 748
France (République de France)	4,00	25/04/2055	7 547 317
Allemagne (République fédérale d')	0,00	04/01/2023	6 836 077
France (République de France)	0,00	25/04/2027	6 672 725
Allemagne (République fédérale d')	0,00	16/03/2018	6 159 517

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice

	Coupon %	Échéance	Produit en EUR
France (République de France)	1,75	25/11/2024	51 285 823
Allemagne (République fédérale d')	4,75	04/07/2040	41 637 505
Allemagne (République fédérale d')	2,50	15/08/2046	23 728 308
France (République de France)	0,00	25/04/2035	21 407 148
France (République de France)	0,00	25/10/2038	21 194 368
France (République de France)	1,75	25/05/2066	20 290 830
France (République de France)	3,00	25/04/2022	19 416 557
France (République de France)	0,00	25/10/2032	15 518 009
Allemagne (République fédérale d')	4,25	04/07/2039	13 475 675
France (République de France)	0,00	25/04/2039	10 205 460
France (République de France)	0,00	25/04/2038	9 646 559
Allemagne (République fédérale d')	6,25	04/01/2024	8 735 328
France (République de France)	4,00	25/04/2055	8 198 872
France (République de France)	5,75	25/10/2032	7 616 634
France (République de France)	0,00	25/04/2042	7 516 388
France (République de France)	0,00	25/04/2045	7 052 729
Allemagne (République fédérale d')	5,63	04/01/2028	6 397 280
Allemagne (République fédérale d')	0,00	16/03/2018	6 159 902
France (République de France)	0,00	25/04/2022	6 115 744
Allemagne (République fédérale d')	3,25	04/07/2042	5 238 567
France (République de France)	0,00	25/04/2033	5 226 234
Allemagne (République fédérale d')	0,00	04/07/2017	5 040 035

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers Portfolio Income UCITS ETF

Total des achats sur l'exercice ¹	Coût en EUR
db x-trackers - Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	3 074 642
db x-trackers - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DR)	2 534 031
db x-trackers - iBOXX EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	2 072 346
db x-trackers - iBOXX USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	1 838 606
db x-trackers II - iBOXX EUR Liquid Corporate UCITS ETF	1 837 288
db x-trackers II - DBLCI - OY Balanced UCITS ETF	1 266 051
db x-trackers II - iBOXX Germany Covered UCITS ETF	978 043
db x-trackers II - iBOXX Euro Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	958 571
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR)	379 131
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond UCITS ETF	280 843
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF	279 518
db x-trackers - MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	260 824
db x-trackers II - iBOXX Euro Inflation-Linked UCITS ETF	248 071
db x-trackers - MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF (DR)	187 130
db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	174 302
db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF	162 121
db x-trackers - Russell 2000 UCITS ETF (DR)	107 187

Total des ventes sur l'exercice ¹	Produit en EUR
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF	4 587 517
db x-trackers - DBLCI - OY Balanced UCITS ETF	2 676 202
db x-trackers II - iBOXX Germany Covered UCITS ETF	1 947 361
db x-trackers II - Emerging Markets Liquid Eurobond UCITS ETF	1 809 136
db x-trackers II - iBOXX EUR Liquid Corporate UCITS ETF	1 793 891
db x-trackers II - iBOXX Sovereigns Eurozone Yield Plus 1-3 UCITS ETF	1 736 387
db x-trackers - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DR)	1 381 854
db x-trackers - Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)	971 694
db x-trackers II - iBOXX Euro Sovereigns Eurozone Yield Plus UCITS ETF	919 462
db x-trackers - MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	843 887
db x-trackers - MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	710 636
db x-trackers - MSCI Emerging Markets Index UCITS ETF (DR)	668 776
db x-trackers - STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF	600 969
db x-trackers II - iBOXX USD Treasuries Inflation-Linked UCITS ETF (DR)	584 804
db x-trackers - MSCI Europe Small Cap Index UCITS ETF (DR)	543 010
db x-trackers II - iBOXX Euro Inflation-Linked UCITS ETF	511 158
db x-trackers - Russell 2000 UCITS ETF (DR)	464 963
db x-trackers - iBOXX EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)	8 865

¹ Aucun autre achat ni aucune autre vente n'ont été effectués durant l'exercice.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers Stiftungs-UCITS ETF Stabilität¹

Total des achats sur la période financière²	Coût en EUR
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	78 522
db x-trackers II - iBOXX Sovereigns Eurozone 15+ UCITS ETF	49 132
db x-trackers II - iBoxx € Inflation-Linked UCITS ETF	43 787
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DR)	5 928
db x-trackers - DBLCl - OY Balanced UCITS ETF	5 621

Total des ventes sur la période financière²	Produit en EUR
db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone UCITS ETF	1 005 554
db x-trackers II - iBoxx € Liquid Corporate UCITS ETF	990 545
db x-trackers II - iBoxx Germany Covered UCITS ETF	817 215
db x-trackers II - iBoxx € Inflation-Linked UCITS ETF	745 504
db x-trackers - EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	706 602
db x-trackers II - EONIA UCITS ETF	428 254
db x-trackers II - iBoxx € Germany UCITS ETF	309 617
db x-trackers II - iBoxx Sovereigns Eurozone 15 + UCITS ETF	174 055
db x-trackers - EURO STOXX Select Dividend 30 UCITS ETF (DR)	142 610
db x-trackers - FTSE MIB Index UCITS ETF (DR)	89 172
db x-trackers - DBLCl - OY Balanced UCITS ETF	60 827

¹ Le compartiment a été liquidé le 27 juin 2016.

² Aucun autre achat ni aucune autre vente n'ont été effectués durant la période financière.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice	Coût en EUR
Novo Nordisk	7 908 878
Nokia	3 722 032
Hennes & Mauritz	2 425 120
Nordea Bank	2 383 542
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2 004 245
Sampo	1 585 664
Svenska Handelsbanken	1 556 604
Danske Bank	1 552 807
Assa Abloy	1 543 558
Swedbank	1 500 490
Svenska Cellulosa	1 435 615
Statoil	1 344 383
Atlas Copco - Actions de Catégorie A	1 307 340
Volvo	1 294 737
Investor	1 231 165
Vestas Wind Systems	1 205 054
Kone	1 199 058
Pandora	1 196 489
Skandinaviska Enskilda Banken	1 172 342
Genmab	975 577
Telia	936 539
DNB	932 356
Telenor	914 152
Sandvik	829 623
Novozymes	800 645
UPM-Kymmene	778 888
Carlsberg	763 256
Marine Harvest	754 899
Coloplast	746 069
Hexagon	742 950
AP Moller - Maersk Actions de Catégorie B	731 796
Atlas Copco - Actions de Catégorie B	703 150
DSV	642 980
Skanska	628 983

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice	Produit en EUR
Novo Nordisk	5 104 544
Nokia	1 540 305
Nordea Bank	1 356 009
Hennes & Mauritz	1 340 111
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 143 553
Sampo	922 453
Danske Bank	897 238
Assa Abloy	882 569
Swedbank	845 306
Svenska Handelsbanken	818 098
Svenska Cellulosa	740 664
Atlas Copco - Actions de Catégorie A	716 155
Pandora	701 736
Statoil	699 129
Investor	691 458
Vestas Wind Systems	691 423
Volvo	662 830
Kone	648 590
Skandinaviska Enskilda Banken	644 019
Telenor	531 699
Telia	531 376
DNB	510 595
Novozymes	470 256
AP Moller - Maersk Actions de Catégorie B	434 832
UPM-Kymmene	432 361
Sandvik	427 215
Skanska	412 632
Carlsberg	409 789
Hexagon	406 380
Coloplast	397 756
Atlas Copco - Actions de Catégorie B	387 179
DSV	360 755

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI Turkey Index UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière	Coût en USD
Türkiye Garanti Bankası	13 445
Akbank	13 085
Petkim Petrokimya Holding	9 604
BİM Birlesik Magazalar	9 392
Türkcell İletişim Hizmetleri	7 254
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	6 564
KOC Holding	6 452
Hacı Ömer Sabancı Holding	6 413
Türkiye İş Bankası	5 350
Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları	4 431
Türkiye Halk Bankası	4 408
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3 917
Arcelik	3 404
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii	3 058
Türk Hava Yolları	2 767
Yapı ve Kredi Bankası	2 647
Türkiye Vakıflar Bankası	2 518
Ulker Bisküvi Sanayi	2 426
Türk Telekomünikasyon	2 119
Coca-Cola İçecek	2 079
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası	2 072
TAV Havalimanları Holding	1 908
Ford Otomotiv Sanayi	1 861
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları	1 759
Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
Türkiye Garanti Bankası	895 151
Akbank	888 184
BİM Birlesik Magazalar	614 165
Türkcell İletişim Hizmetleri	482 451
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri	438 524
Hacı Ömer Sabancı Holding	429 833
KOC Holding	425 172
Türkiye İş Bankası	356 653
Türkiye Halk Bankası	294 822
Eregli Demir ve Çelik Fabrikaları	278 127
Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	258 629
Arcelik	219 253
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii	197 642
Türk Hava Yolları	186 544
Yapı ve Kredi Bankası	170 490
Türkiye Vakıflar Bankası	169 551
Ulker Bisküvi Sanayi	156 584
Türk Telekomünikasyon	140 635
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası	138 959
Coca-Cola İçecek	138 486
TAV Havalimanları Holding	122 422
Enka İnşaat ve Sanayi	119 992
Ford Otomotiv Sanayi	118 859
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları	116 302
Petkim Petrokimya Holding	116 228

¹ Le compartiment a été liquidé le 27 juin 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice	Coût en EUR
Zalando	1 262 504
Covestro	1 167 838
Schaeffler	848 950
United Internet	275 647
Metro	247 231
Rational	235 812
KION Group	222 891
Telefonica Deutschland Holding	192 685
Wirecard	180 269
Evonik Industries	179 177
MTU Aero Engines	172 917
LANXESS	170 240
Wacker Chemie	161 519
K+S	157 603
Fuchs Petrolub	155 258
OSRAM Licht	149 185
Hugo Boss	145 572
Freenet	143 299
MAN	139 516
Logiciels	139 222
Rheinmetall	120 306
Axel Springer	119 626
Stada Arzneimittel	103 314
Fielmann	92 752

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice	Produit en EUR
KUKA	841 110
Diebold Nixdorf	594 197
Fielmann	569 139
Metro	189 094
Nordex	176 633
United Internet	174 476
OSRAM Licht	173 502
MAN	160 526
Axel Springer	159 090
Rhoen Klinikum	153 850
Evonik Industries	148 808
LANXESS	146 856
Stada Arzneimittel	145 856
Gerry Weber International	141 278
Fuchs Petrolub	130 213
CompuGroup Medical	129 890
Wirecard	129 441
Kloeckner & Co	124 687
Pfeiffer Vacuum Technology	112 152
DMG Mori	106 251
Biotest	103 349
Gerresheimer	75 781
Freenet	74 463
Duerr	73 127
Sartorius	70 585
Suedzucker	69 472
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	63 625

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice	Coût en USD
Boeing	1 676 945
Exxon Mobil	1 415 596
AT&T	1 313 201
Microsoft	1 286 298
Procter & Gamble	1 175 826
Pfizer	1 090 741
General Motors	995 880
Johnson & Johnson	992 594
Coca-Cola	949 177
Intel	843 612
Merck & Co	840 184
Philip Morris International	805 597
PepsiCo	772 618
Cisco Systems	763 469
International Business Machines	717 083
Altria Group	684 641
Chevron	634 286
Wal-Mart Stores	562 363
AbbVie	533 912
McDonald's	494 815
Royal Bank of Canada	492 702
HP	491 897
QUALCOMM	472 993
Marathon Petroleum	404 745
T Rowe Price Group	403 854
Eli Lilly & Co	394 646
VF	373 284

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en USD
Chevron	4 213 531
Bristol-Myers Squibb	2 220 198
Texas Instruments	1 485 994
EI du Pont de Nemours & Co	1 315 813
Microsoft	1 240 265
Colgate-Palmolive	1 118 984
Occidental Petroleum	1 070 541
ConocoPhillips	998 076
Exxon Mobil	944 137
Raytheon	897 418
Suncor Energy	806 880
Johnson & Johnson	663 817
Procter & Gamble	605 284
Canadian Natural Resources	598 550
M&T Bank	409 977
AT&T	399 162
Pfizer	377 807
Symantec	317 755
Coca-Cola	300 216
Linear Technology	295 538

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en EUR
Apple	1 549 998
Microsoft	1 112 251
Exxon Mobil	1 030 858
Johnson & Johnson	907 817
Facebook	831 783
General Electric	804 368
Amazon.com	770 344
AT&T	724 426
Wells Fargo & Co	706 483
Nestle	702 905
JPMorgan Chase & Co	689 937
Procter & Gamble	674 218
Alphabet - Actions de Catégorie C	647 569
Alphabet - Actions de Catégorie A	615 511
Pfizer	604 441
Verizon Communications	572 743
Chevron	561 347
Coca-Cola	534 880
Novartis	534 712
Home Depot	508 833

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en EUR
Apple	2 013 530
Microsoft	1 369 434
Exxon Mobil	1 204 088
Johnson & Johnson	1 089 340
General Electric	976 259
Amazon.com	889 214
Facebook	853 991
Nestle	852 776
AT&T	837 449
Wells Fargo & Co	796 151
Procter & Gamble	789 224
JPMorgan Chase & Co	770 708
Alphabet - Actions de Catégorie C	763 703
Verizon Communications	716 753
Pfizer	701 789
Alphabet - Actions de Catégorie A	698 843
Coca-Cola	628 624
Novartis	627 936
Home Depot	618 023
Chevron	593 172

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI AC Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en EUR
Alibaba Group Holding	328 472
Baidu	150 884
Jardine Matheson Holdings	92 638
JD.com	80 839
Ctrip.com International	69 236
Yum China Holdings	65 013
Tencent Holdings	55 041
NetEase	45 450
Taiwan Semiconductor Manufacturing	41 422
SINA	27 327
Hongkong Land Holdings	25 542
Sunny Optical Technology Group	22 830
Fullshare Holdings	21 547
Qihoo 360 Technology	21 229
Hang Lung Group	19 680
New Oriental Education & Technology Group	18 942
Vipshop Holdings	15 764
58.com	15 675
SATS	13 556
China Huarong Asset Management	12 687

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en EUR
Samsung Electronics	109 133
Taiwan Semiconductor Manufacturing	33 978
Dalian Wanda Commercial Properties	25 289
Sun Hung Kai Properties	24 652
Samsung Electronics	20 265
CLP Holdings	18 345
Malayan Banking	18 182
AIA Group	17 493
China Mobile	17 042
New World China Land	16 829
Inotera Memories	16 152
CIMB Group Holdings	14 890
Lafarge Malaysia	13 951
China Construction Bank	12 541
Hon Hai Precision Industry	12 053
Security Bank	11 972
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group	11 813
China Merchants Bank	10 876
Hyundai Motor	10 691
Alliance Global Group	9 255

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en USD
Apple	14 661 847
Microsoft	10 703 470
Exxon Mobil	9 167 584
Facebook	8 861 525
Johnson & Johnson	7 976 705
Amazon.com	7 848 985
General Electric	7 090 190
JPMorgan Chase & Co	6 347 375
Alphabet - Actions de Catégorie A	6 205 652
AT&T	6 168 728
Wells Fargo & Co	6 160 152
Alphabet - Actions de Catégorie C	6 134 927
Procter & Gamble	5 609 809
Verizon Communications	5 373 527
Chevron	5 124 388
Berkshire Hathaway	5 061 616
Pfizer	5 045 394
Coca-Cola	4 566 277
Bank of America	4 332 384
Home Depot	4 113 789

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en USD
Apple	15 605 881
Microsoft	10 132 458
Exxon Mobil	8 109 909
General Electric	7 580 566
Johnson & Johnson	7 147 024
Amazon.com	6 207 765
JPMorgan Chase & Co	6 120 615
Procter & Gamble	6 059 264
Facebook	5 897 307
Wells Fargo & Co	5 754 051
AT&T	5 475 235
Alphabet - Actions de Catégorie C	5 148 963
Alphabet - Actions de Catégorie A	4 972 557
Verizon Communications	4 710 293
Pfizer	4 691 704
Chevron	4 377 824
Home Depot	4 159 062
Bank of America	4 149 606
Oracle	4 027 199
Coca-Cola	4 022 795

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers S&P 500[®] Equal Weight UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en USD
American Water Works	1 370 381
Extra Space Storage	1 264 787
TransDigm Group	1 244 920
Hologic	1 164 914
Endo International	1 163 388
Centene	1 147 111
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1 142 907
Federal Realty Investment Trust	1 141 257
Digital Realty Trust	1 136 151
UDR	1 134 614
Global Payments	1 118 542
Foot Locker	1 116 000
Alliant Energy	1 107 572
Fortune Brands Home & Security	1 084 674
Acuity Brands	1 084 060
Cooper Cos	1 065 713
Charter Communications	1 060 391
Citizens Financial Group	1 058 379
Arthur J Gallagher & Co	1 055 021
LKQ	1 047 346

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en USD
Owens-Illinois	1 318 699
NVIDIA	1 262 012
ONEOK	1 142 797
Southwestern Energy	1 078 579
Legg Mason	1 070 550
Diamond Offshore Drilling	1 069 578
CONSOL Energy	1 028 435
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	1 024 044
Johnson Controls	1 008 824
Baxalta	990 218
Time Warner Cable	914 418
AGL Resources	907 300
TECO Energy	904 133
Freeport-McMoRan	904 088
Urban Outfitters	882 078
Chesapeake Energy	877 891
Tenet Healthcare	869 094
Newmont Mining	856 310
GameStop	855 356
Airgas	845 237

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en USD
Apple	13 508 539
Microsoft	9 411 765
Exxon Mobil	8 495 319
Johnson & Johnson	7 151 353
Facebook	6 941 556
General Electric	6 584 348
Amazon.com	6 578 254
Wells Fargo & Co	5 676 189
Alphabet - Actions de Catégorie A	5 543 652
Alphabet - Actions de Catégorie C	5 527 956
AT&T	5 468 771
Nestle	5 422 981
JPMorgan Chase & Co	5 372 431
Procter & Gamble	5 170 451
Verizon Communications	5 167 554
Pfizer	4 518 034
Berkshire Hathaway	4 441 456
Chevron	4 187 935
Coca-Cola	4 176 947
Roche Holding	4 150 053

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en USD
Apple	2 355 991
Teva Pharmaceutical Industries	2 147 509
Johnson Controls International	1 672 797
ARM Holdings	1 572 763
Baxalta	1 413 541
Precision Castparts	1 121 932
Procter & Gamble	1 044 125
General Electric	1 022 930
American International Group	995 724
Oracle	981 145
Broadcom	914 694
Microsoft	890 749
Comcast	879 696
Nagoya Railroad	716 998
Nestle	710 764
Exxon Mobil	677 627
Nippon Building Fund	629 933
Nidec	597 502
Johnson & Johnson	594 504
Bank of America	573 539

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice	Coût en EUR
Unibail-Rodamco - Cotation en France	10 626 768
Vonovia	9 817 945
Deutsche Wohnen	7 682 231
Klepierre	6 214 684
Gecina	4 279 275
LEG Immobilien	3 909 087
Swiss Prime Site	3 751 729
Castellum	3 029 361
PSP Swiss Property	2 506 651
Merlin Properties Socimi	2 383 228
BUWOG	2 345 547
Fonciere Des Regions	2 215 320
Axiare Patrimonio Socimi	1 803 817
ICADE	1 746 068
Grand City Properties	1 688 344
Cofinimmo	1 610 551
Fastighets Balder	1 557 716
TAG Immobilien	1 519 216
Fabege	1 491 014
Alstria Office	1 383 072
Eurocommercial Properties	1 376 383
Deutsche Euroshop	1 369 381
Wereldhave	1 275 622
Hufvudstaden	1 173 784
Wallenstam	1 081 849

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice	Produit en EUR
Vonovia	23 415 480
Unibail-Rodamco	21 215 697
Deutsche Wohnen	18 786 056
Klepierre	14 603 110
Gecina	9 344 469
LEG Immobilien	9 280 130
Swiss Prime Site	8 669 954
Castellum	6 231 064
PSP Swiss Property	5 874 723
Merlin Properties Socimi	5 609 895
Fonciere Des Regions	5 136 320
ICADE	4 231 499
Fastighets Balder	3 921 577
Cofinimmo	3 855 124
Fabege	3 738 885
BUWOG	3 498 609
Eurocommercial Properties	3 267 395
Grand City Properties	3 248 404
Deutsche Euroshop	3 239 978
Wereldhave	3 074 862
Hufvudstaden	2 910 337
TAG Immobilien	2 848 848
Wallenstam	2 568 590
Alstria Office	2 475 067
Inmobiliaria Colonial	2 377 654
Mobimo Holding	2 373 755

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en USD
Southern	886 972
General Mills	821 378
AT&T	780 895
Johnson & Johnson	762 719
Automatic Data Processing	762 691
Consolidated Edison	756 033
Verizon Communications	704 148
Procter & Gamble	696 591
Paychex	637 345
Recruit Holdings	635 361
PepsiCo	629 633
Nestle	579 012
Canon	566 446
Becton Dickinson and Co	564 771
McDonald's	554 987
AutoZone	553 409
Waste Management	552 525
Takeda Pharmaceutical	548 951
Kellogg	542 787
Hershey	528 266

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en USD
Apple	918 390
Microsoft	684 006
Hershey	513 989
Amazon.com	446 275
Facebook	424 282
General Electric	420 357
AmerisourceBergen	382 545
Alphabet - Actions de Catégorie C	351 152
Bristol-Myers Squibb	350 067
Alphabet - Actions de Catégorie A	342 814
Orica	315 309
Philip Morris International	314 290
Pembina Pipeline	310 779
Unilever	305 700
Chevron	301 061
British American Tobacco	294 751
Commonwealth Bank of Australia	292 352
Barrick Gold	291 610
Diageo	291 153
James Hardie Industries	283 986

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en USD
Microsoft	2 056 470
AT&T	1 655 204
Exxon Mobil	1 626 405
Johnson & Johnson	1 625 931
Amazon.com	1 455 339
Facebook	1 273 327
HSBC Holdings	1 259 494
Procter & Gamble	1 186 661
Verizon Communications	904 580
Comcast	709 918
Toronto-Dominion Bank	706 917
British American Tobacco	698 517
Chevron	687 774
Philip Morris International	669 943
BP	661 061
Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie A	613 579
QUALCOMM	604 694
Altria Group	566 852
UnitedHealth Group	565 390
Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie B	552 479

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en USD
Exxon Mobil	2 170 033
AT&T	1 893 207
Verizon Communications	1 294 424
Chevron	1 037 835
Johnson & Johnson	1 005 305
Microsoft	949 079
Comcast	852 683
Coca-Cola	789 288
Apple	774 285
Philip Morris International	759 041
Procter & Gamble	711 201
Amazon.com	673 755
3M	589 815
General Electric	549 258
Facebook	528 087
United Parcel Service	522 055
HSBC Holdings	499 664
Honeywell International	481 727
Wells Fargo & Co	477 813
Nestle	452 415

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en USD
Apple	1 719 611
Exxon Mobil	1 612 135
Microsoft	1 534 814
Johnson & Johnson	1 523 326
Berkshire Hathaway	1 264 887
Roche Holding	1 212 912
PepsiCo	948 876
Starbucks	782 118
Visa	715 055
3M	659 249
Novo Nordisk	634 286
KDDI	631 104
NIKE	617 430
Mastercard	611 189
Unilever – Cotation aux Pays-Bas	586 136
Chevron	537 946
Kimberly-Clark	534 986
Schlumberger	522 599
AIA Group	511 401
Unilever – Cotation en Angleterre	504 119

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en USD
Chevron	676 721
Intel	583 155
Chubb	418 045
Procter & Gamble	408 506
Apple	402 581
Verizon Communications	343 572
Coca-Cola	340 237
Nestle	307 906
PepsiCo	302 859
Exxon Mobil	294 429
Johnson & Johnson	268 776
Philip Morris International	260 511
NVIDIA	256 798
Facebook	255 620
International Business Machines	254 379
Microsoft	253 509
Centrica	250 893
3M	248 954
Pfizer	248 543
Home Depot	247 904

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en USD
Cisco Systems	4 624 279
Toyota Motor	4 459 553
Intel	4 281 807
Pfizer	4 143 761
Wal-Mart Stores	3 710 829
Gilead Sciences	3 648 269
Archer-Daniels-Midland	3 502 248
Bank of America	2 816 110
International Business Machines	2 683 301
Citigroup	2 509 795
Mitsubishi	2 477 338
Koninklijke Ahold Delhaize	2 419 348
Sanofi	2 354 644
Total	2 307 426
Royal Dutch Shell	2 266 006
AT&T	2 252 603
BP	2 061 860
HSBC Holdings	2 035 007
Tyson Foods	1 786 865
Royal Dutch Shell	1 762 131

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en USD
JPMorgan Chase & Co	2 392 240
Apple	1 380 760
Medtronic	1 237 773
Toyota Motor	1 213 730
Johnson & Johnson	1 156 953
Microsoft	1 027 173
Koninklijke Ahold Delhaize	1 004 858
Cisco Systems	945 715
Teva Pharmaceutical Industries	893 807
Archer-Daniels-Midland	876 771
Merck & Co	810 793
Exxon Mobil	795 430
Anglo American	761 300
Daiwa House Industry	700 883
Altria Group	700 582
Symantec	686 697
ACS Actividades de Construccion y Servicios	680 926
Fortescue Metals Group	674 313
Orica	671 029
Intel	667 512

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

Deutsche MSCI World Index Fund

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en EUR
Apple	287 025
Facebook	225 001
Lockheed Martin	196 375
Procter & Gamble	151 659
Exxon Mobil	150 179
Berkshire Hathaway	122 975
AT&T	121 616
Raytheon	120 850
Teva Pharmaceutical Industries	120 688
Johnson & Johnson	120 164
Amazon.com	116 418
Microsoft	111 530
Wells Fargo & Co	109 833
Alphabet - Actions de Catégorie A	100 551
Verizon Communications	95 021
JPMorgan Chase & Co	94 937
Broadcom	93 267
Alphabet - Actions de Catégorie C	91 659
Roche Holding	91 393
Nestle	88 627

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en EUR
Teva Pharmaceutical Industries	118 111
Apple	114 262
Broadcom	85 877
Kuraray	83 055
Coty	74 301
McDonald's	61 344
Ferrari	59 339
Park24	55 722
Duke Realty	53 126
Church & Dwight	52 886
Direct Line Insurance Group	52 501
Regency Centers	52 335
Veolia Environnement	52 230
Dassault Systemes	52 114
Wolters Kluwer	51 558
Laboratory of America Holdings	51 308
UDR	51 247
Sage Group	51 027
Sherwin-Williams	50 916
Capita	49 925

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice	Coût en USD
Novo Nordisk	3 881 891
Allianz	3 619 364
Nordea Bank	3 541 729
E.ON	3 449 752
Sampo	3 279 989
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	3 272 085
UBS Group	2 879 915
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 729 374
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2 605 051
Hennes & Mauritz	2 510 768
Nokia	2 408 073
Svenska Handelsbanken	2 395 220
Assa Abloy	2 313 979
Swedbank	2 271 548
Kintetsu Group Holdings	2 257 142
NEC	2 255 433
Zurich Insurance Group	2 224 761
ASML Holding	2 222 706
Dai-ichi Life Holdings	2 205 032
Bayer	2 200 761
Deutsche Telekom	2 186 098
Daimler	2 177 891
Deutsche Post	2 112 247
Koninklijke Philips	2 104 955
Bayerische Motoren Werke	2 098 925
Continental	2 091 691
Fresenius & Co	2 076 875
Linde	2 044 125
T&D Holdings	2 029 605
SAP	2 020 796
ABB	2 000 977
Fast Retailing	1 967 879
Takeda Pharmaceutical	1 957 142
ING Groep	1 949 031
Swiss Re	1 942 107
Volkswagen	1 900 625
Sumitomo Mitsui Financial Group	1 886 811
Tokio Marine Holdings	1 878 979
Siemens	1 857 258
Seven & I Holdings	1 855 395
Mizuho Financial Group	1 832 873
Nippon Telegraph & Telephone	1 826 942
BASF	1 802 682
Porsche Automobil Holding	1 785 387
KBC Group	1 783 078
KDDI	1 780 168
Adidas	1 724 058
NTT DOCOMO	1 683 716
Henkel & Co	1 680 026
Sony	1 660 743
SoftBank Group	1 659 987
Canon	1 535 185
Kubota	1 426 445
Bridgestone	1 411 817
Kao	1 383 005
Japan Tobacco	1 273 136

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF (suite)

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice	Produit en USD
Novo Nordisk	3 431 621
Allianz	3 380 014
Nordea Bank	3 378 721
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	3 133 267
E.ON	2 912 145
ASML Holding	2 628 621
Swedbank	2 553 253
Fast Retailing	2 475 594
T&D Holdings	2 440 603
Zurich Insurance Group	2 432 701
Koninklijke Philips	2 372 634
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2 365 439
Nokia	2 336 851
SAP	2 286 450
SoftBank Group	2 156 056
Tokio Marine Holdings	2 155 579
Dai-ichi Life Holdings	2 148 977
Deutsche Post	2 141 402
Sumitomo Mitsui Financial Group	2 140 452
Sony	2 138 075
Mizuho Financial Group	2 127 030
Fresenius & Co	2 119 104
Sampo	2 100 943
Bayerische Motoren Werke	2 085 821
Takeda Pharmaceutical	2 031 692
KDDI	2 021 801
Daimler	2 009 012
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 000 210
KBC Group	1 986 197
Nippon Telegraph & Telephone	1 980 982
Siemens	1 938 802
Swiss Re	1 899 523
Deutsche Telekom	1 891 732
NTT DOCOMO	1 852 839
Seven & I Holdings	1 840 542
Bayer	1 835 079
BASF	1 824 759
Canon	1 602 007
UBS Group	1 565 875
Kao	1 525 301
Japan Tobacco	1 519 588
Svenska Handelsbanken	1 500 435
Volkswagen	1 498 329
Henkel & Co	1 484 811
Kubota	1 461 958
Infineon Technologies	1 439 979
Bridgestone	1 391 811
Geberit	1 361 487
NEC	1 305 259

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en GBP
Charter Communications	33 334
Microsoft	24 854
Tyco International	21 820
Crescent Point Energy	17 014
Taiwan Mobile	15 499
Vale	14 387
Avago Technologies	13 859
Duke Realty	13 487
Obayashi	13 355
Nokia	12 983
Iron Mountain	12 574
Banque Cantonale Vaudoise	12 367
Range Resources	12 300
Hong Leong Bank	12 066
Groupe Bruxelles Lambert	11 769
Turquoise Hill Resources	11 738
Investor	11 577
Novartis	11 525
Taisho Pharmaceutical Holdings	11 505
China Pacific Insurance Group	11 406

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en GBP
Apple	114 597
Microsoft	77 100
Exxon Mobil	61 116
Time Warner Cable	58 691
General Electric	58 245
Johnson & Johnson	51 649
Wells Fargo & Co	48 300
JPMorgan Chase & Co	45 242
Nestle	44 317
Amazon.com	42 291
Alphabet - Actions de Catégorie A	41 345
AT&T	40 758
Procter & Gamble	40 274
Facebook	39 972
Alphabet - Actions de Catégorie C	38 313
Pfizer	36 120
Roche Holding	35 995
Walt Disney	35 684
Verizon Communications	34 720
Coca-Cola	34 186

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en USD
Apple	15 802 337
Microsoft	12 014 987
Exxon Mobil	10 368 212
Johnson & Johnson	8 919 599
General Electric	8 011 861
Facebook	7 990 003
Amazon.com	7 965 452
Berkshire Hathaway	7 913 566
AT&T	6 965 495
JPMorgan Chase & Co	6 621 996
Alphabet - Actions de Catégorie A	6 481 754
Procter & Gamble	6 450 444
Wells Fargo & Co	6 440 023
Alphabet - Actions de Catégorie C	6 308 878
Verizon Communications	6 063 075
Pfizer	5 855 771
Chevron	5 403 595
Coca-Cola	4 958 238
Home Depot	4 722 461
Merck & Co	4 478 637

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en USD
Apple	8 324 661
Microsoft	5 939 221
Exxon Mobil	4 662 380
Johnson & Johnson	4 211 760
Amazon.com	4 075 371
General Electric	3 849 625
Facebook	3 793 481
Berkshire Hathaway	3 570 785
JPMorgan Chase & Co	3 336 517
Procter & Gamble	3 120 231
AT&T	3 092 303
Alphabet - Actions de Catégorie A	3 024 446
Alphabet - Actions de Catégorie C	2 969 856
Wells Fargo & Co	2 864 174
Pfizer	2 668 537
Verizon Communications	2 644 909
Chevron	2 514 288
Intel	2 237 201
Bank of America	2 231 855
Home Depot	2 200 815

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coût en USD
Advanced Micro Devices	754 119
Horizon Pharma	744 347
Microsemi	681 594
Chemours	668 198
Joy Global	620 184
RSP Permian	620 038
PDC Energy	591 736
Hudson Pacific Properties	579 567
Medical Properties Trust	573 437
XPO Logistics	555 069
Kennametal	542 785
Office Depot	539 433
Avon Products	536 489
ViaSat	533 616
NOW	532 883
Washington Prime Group	520 683
Bluebird Bio	518 302
Curtiss-Wright	512 023
Webster Financial	507 492
Bank of the Ozarks	506 979

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Produit en USD
STERIS	1 393 790
CubeSmart	1 271 937
Tyler Technologies	1 216 499
West Pharmaceutical Services	1 207 398
TreeHouse Foods	1 206 664
MarketAxess Holdings	1 198 302
Vail Resorts	1 177 796
Piedmont Natural Gas	1 151 589
Casey's General Stores	1 134 259
Burlington Stores	1 106 681
Highwoods Properties	1 103 344
Post Holdings	1 097 869
Sovran Self Storage	1 087 218
Manhattan Associates	1 080 244
WellCare Health Plans	1 057 985
Berry Plastics Group	1 023 988
Amsurg	1 010 686
First American Financial	1 002 536
EPR Properties	1 001 653
Guidewire Software	982 462

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en USD
Charter Communications	491 451
Tyco International	482 021
Baker Hughes	462 321
Illumina	451 894
Devon Energy	432 959
Marathon Petroleum	432 418
Cummins	400 949
American Airlines Group	369 253
Williams	350 610
Micron Technology	323 030
Viacom – Actions de Catégorie B	307 085
Newell Brands	294 437
Coty	217 032
Equinix	203 044
Fidelity National Information Services	194 239
NVIDIA	175 485
Sempra Energy	172 063
Intuitive Surgical	168 886
Welltower	167 445
Molson Coors Brewing	165 260

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en USD
Charter Communications	786 100
Crown Castle International	757 547
Aon	696 885
Intercontinental Exchange	695 764
Sysco	694 033
Boston Scientific	693 061
Intuit	691 609
S&P Global	670 245
Southwest Airlines	636 666
Applied Materials	616 595
LinkedIn	615 731
Constellation Brands	602 203
Pioneer Natural Resources	576 243
Sherwin-Williams	551 029
Monster Beverage	541 178
Activision Blizzard	443 419
SanDisk	379 383
Cameron International	302 810
Jarden Corporation	291 820
O'Reilly Automotive	247 148

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice

	Coût en JPY
Nippon Telegraph & Telephone	370 579 963
KDDI	347 168 444
Japan Tobacco	335 085 091
Mitsubishi UFJ Financial Group	331 699 726
Sumitomo Mitsui Financial Group	328 849 502
Mizuho Financial Group	326 997 239
Honda Motor	314 697 270
Toyota Motor	313 022 309
SoftBank Group	278 643 774
NTT DOCOMO	258 111 550
Takeda Pharmaceutical	249 072 897
East Japan Railway	238 739 772
Seven & I Holdings	238 419 828
Astellas Pharma	234 089 914
Central Japan Railway	218 691 046
FANUC	218 582 077
Kao	206 716 962
Canon	205 751 924
Keyence	198 615 001
Tokio Marine Holdings	192 297 983

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice

	Produit en JPY
Nippon Telegraph & Telephone	349 786 485
KDDI	340 519 528
Japan Tobacco	332 462 794
SoftBank Group	301 668 255
Takeda Pharmaceutical	179 862 223
Astellas Pharma	175 899 118
NTT DOCOMO	174 983 101
Central Japan Railway	160 203 782
Mizuho Financial Group	158 005 097
Honda Motor	157 343 869
Toyota Motor	155 764 125
Seven & I Holdings	154 676 200
Kao	149 598 245
Mitsubishi UFJ Financial Group	148 017 013
FANUC	145 958 350
East Japan Railway	144 755 756
Nissan Motor	144 733 106
Sumitomo Mitsui Financial Group	142 075 177
Canon	137 134 228
Keyence	125 930 849

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice	Coût en GBP
Smurfit Kappa Group	373 941
Mediclinic International	251 501
Croda International	240 300
Smiths Group	232 318
Paddy Power Betfair	229 684
Informa	214 305
Wm Morrison Supermarkets	200 913
Rexam	200 271
Micro Focus International	161 111
ConvaTec Group	155 204
Capita	120 921
Next	106 060
ITV	105 220
Royal Bank of Scotland Group	99 796
Marks & Spencer Group	97 326
easyJet	92 389
Sky	90 264
Associated British Foods	81 545
British Land	80 710
Dixons Carphone	79 849
BT Group	76 054
Hikma Pharmaceuticals	72 950
Whitbread	72 747

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice	Produit en GBP
Glencore	368 941
Anglo American	363 837
Smiths Group	341 917
ARM Holdings	328 353
Fresnillo	225 054
Rexam	215 435
BG Group	195 630
Smurfit Kappa Group	192 286
BHP Billiton	188 086
Berkeley Group Holdings	180 748
Ashtead Group	177 250
Aberdeen Asset Management	175 879
Rio Tinto	174 104
Randgold Resources	170 883
Antofagasta	167 585
Travis Perkins	163 200
HSBC Holdings	160 455
3i Group	136 417
CRH	132 723
BP	131 460
Burberry Group	130 762
Inmarsat	127 227
Coca-Cola HBC	117 055
Tesco	115 399
Standard Chartered	112 488

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)

Vingt plus gros achats sur l'exercice	Coupon %	Échéance	Coût en USD
Anheuser-Busch InBev Finance	4,90	01/02/2046	6 538 630
Anheuser-Busch InBev Finance	2,65	01/02/2021	5 319 018
Bank of America	2,25	21/04/2020	4 524 191
Citigroup	3,88	25/10/2023	4 271 037
Oracle	1,90	15/09/2021	4 002 400
BHP Billiton Finance USA	3,85	30/09/2023	3 967 378
JPMorgan Chase & Co	2,75	23/06/2020	3 946 749
21st Century Fox America	3,00	15/09/2022	3 941 402
McDonald's	3,70	30/01/2026	3 935 444
BNP Paribas	5,00	15/01/2021	3 919 435
Verizon Communications	1,75	15/08/2021	3 858 310
Orange	9,00	01/03/2031	3 790 978
Verizon Communications	4,13	15/08/2046	3 722 944
Anheuser-Busch InBev Finance	3,65	01/02/2026	3 593 622
Microsoft	3,45	08/08/2036	3 378 089
Oracle	4,00	15/07/2046	3 340 825
United Technologies	3,10	01/06/2022	3 293 293
GE Capital International Funding Unlimited	2,34	15/11/2020	3 241 182
Apple	2,25	23/02/2021	3 230 530
Visa	3,15	14/12/2025	3 119 977

Vingt plus grosses ventes sur l'exercice	Coupon %	Échéance	Produit en USD
BNP Paribas	5,00	15/01/2021	3 649 028
McDonald's	3,70	30/01/2026	3 067 434
Citigroup	3,88	25/10/2023	2 550 851
L3 Technologies	5,20	15/10/2019	2 396 850
Berkshire Hathaway	3,13	15/03/2026	2 306 189
Rio Tinto Finance	3,50	22/03/2022	2 221 883
Morgan Stanley	5,63	23/09/2019	2 215 360
Republic Services	3,55	01/06/2022	2 150 840
Anheuser-Busch InBev Finance	4,90	01/02/2046	2 136 370
United Technologies	3,10	01/06/2022	2 103 830
Aflac	3,63	15/11/2024	2 078 680
JPMorgan Chase & Co	2,75	23/06/2020	2 020 420
Abbott Laboratories	2,55	15/03/2022	2 006 850
Amgen	3,88	15/11/2021	1 759 361
Actavis Funding	3,80	15/03/2025	1 711 423
Oracle	1,90	15/09/2021	1 708 453
Verizon Communications	4,50	15/09/2020	1 705 371
BHP Billiton Finance	3,85	30/09/2023	1 629 590
LyondellBasell Industries	6,00	15/11/2021	1 599 729
Total System Services	4,80	01/04/2026	1 582 975

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur l'exercice

	Coupon %	Échéance	Coût en EUR
Allemagne (République fédérale d')	0,25	11/10/2019	468 388
France (République de France)	8,50	25/10/2019	449 277
Allemagne (République fédérale d')	2,00	15/08/2023	389 012
France (République de France)	3,75	25/04/2021	336 359
France (République de France)	4,25	25/10/2023	296 955
France (République de France)	1,00	25/05/2018	279 241
France (République de France)	6,00	25/10/2025	276 324
Allemagne (République fédérale d')	4,75	04/07/2034	270 604
Italie (République d')	4,75	01/09/2021	257 143
Allemagne (République fédérale d')	0,00	17/04/2020	255 545
Italie (République d')	3,75	01/09/2024	249 734
Allemagne (République fédérale d')	1,00	15/08/2024	246 875
Allemagne (République fédérale d')	0,50	15/02/2026	245 955
France (République de France)	8,50	25/04/2023	239 305
Pays-Bas (gouvernement)	1,25	15/01/2019	236 489
Allemagne (République fédérale d')	6,50	04/07/2027	230 571
Italie (République d')	4,50	01/03/2024	227 012
France (République de France)	5,50	25/04/2029	217 184
Allemagne (République fédérale d')	1,50	04/09/2022	214 455
Italie (République d')	5,25	01/11/2029	213 912
Belgique (Royaume de)	2,25	22/06/2023	210 215
France (République de France)	2,75	25/10/2027	206 598
France (République de France)	1,75	25/11/2024	205 383
Italie (République d')	1,05	01/12/2019	202 039

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur l'exercice

	Coupon %	Échéance	Produit en USD
France (République de France)	3,00	25/04/2022	485 985
Allemagne (République fédérale d')	1,50	15/05/2024	453 382
Allemagne (République fédérale d')	2,25	04/09/2020	368 110
Italie (République d')	3,50	01/11/2017	335 466
France (République de France)	1,00	25/05/2019	322 978
France (République de France)	1,00	25/11/2025	316 540
France (République de France)	1,00	25/07/2017	264 493
Allemagne (République fédérale d')	0,50	07/04/2017	252 421
Allemagne (République fédérale d')	2,00	15/08/2023	244 120
France (République de France)	3,75	25/04/2021	235 702
Espagne (gouvernement)	5,85	31/01/2022	234 180
Allemagne (République fédérale d')	0,25	13/04/2018	223 437
Italie (République d')	4,50	01/03/2024	220 904
France (République de France)	4,25	25/10/2023	214 914
Italie (République d')	5,25	01/11/2029	214 040
Italie (République d')	3,75	01/09/2024	185 714
Italie (République d')	0,30	15/10/2018	185 572
Italie (République d')	4,75	01/09/2021	180 681
France (République de France)	1,50	25/05/2031	179 110
Italie (République d')	0,65	01/11/2020	177 492
Pays-Bas (gouvernement)	1,25	15/01/2019	177 271
Pays-Bas (gouvernement)	3,50	15/07/2020	173 532
Italie (République d')	3,50	01/03/2030	169 110
Pays-Bas (gouvernement)	0,25	15/07/2025	162 370
Espagne (gouvernement)	4,30	31/10/2019	161 301
Irlande (gouvernement)	5,00	18/10/2020	158 252
Italie (République d')	4,00	01/02/2037	156 332
France (République de France)	1,00	25/05/2018	154 036
Allemagne (République fédérale d')	0,25	11/10/2019	153 875
Allemagne (République fédérale d')	0,00	09/04/2021	153 030
Allemagne (République fédérale d')	0,00	15/09/2017	151 700
Pays-Bas (gouvernement)	4,50	15/07/2017	147 120
Autriche (République d')	3,65	20/04/2022	146 978
Belgique (Royaume de)	2,25	22/06/2023	140 411
France (République de France)	1,75	25/11/2024	137 185
Allemagne (République fédérale d')	5,63	04/01/2028	129 618
Belgique (Royaume de)	5,50	28/09/2017	127 934
Allemagne (République fédérale d')	1,50	04/09/2022	126 942

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière	Coût en USD
Johnson & Johnson	20 673 237
Pfizer	13 283 965
Roche Holding	11 681 911
Novartis	11 258 356
Merck & Co	10 799 306
Gilead Sciences	8 527 699
UnitedHealth Group	8 475 482
Amgen	7 867 758
Medtronic	7 359 591
Bristol-Myers Squibb	7 179 282
GlaxoSmithKline	6 763 144
Sanofi	6 650 512
AbbVie	6 591 937
Novo Nordisk	6 461 897
Bayer	6 221 821
Celgene	5 760 706
Allergan	5 693 567
Eli Lilly & Co	5 049 275
AstraZeneca	4 869 106
Biogen	4 205 888
Abbott Laboratories	4 187 186
Thermo Fisher Scientific	3 883 415
Shire	3 680 099
Danaher	3 218 108
Express Scripts Holding	3 167 344

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
Teva Pharmaceutical Industries	1 840 466
Johnson & Johnson	1 775 888
Baxalta	1 379 800
Pfizer	1 179 456
Gilead Sciences	1 005 338
Novartis	997 632
Merck & Co	881 665
Roche Holding	874 533
Novo Nordisk	710 727
UnitedHealth Group	681 594
Medtronic	662 544
Amgen	643 030
Bristol-Myers Squibb	558 841
AbbVie	538 756
GlaxoSmithKline	510 229
Sanofi	497 040
Allergan	463 106
Celgene	446 354
Bayer	426 519
Eli Lilly & Co	402 090
Takeda Pharmaceutical	383 531
Express Scripts Holding	379 846
Biogen	361 401
AstraZeneca	360 233
Abbott Laboratories	343 604
Thermo Fisher Scientific	322 185

¹ Le Compartiment a été lancé le 4 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière	Coût en USD
JPMorgan Chase & Co	13 604 808
Wells Fargo & Co	13 313 983
Berkshire Hathaway	9 841 742
Bank of America	9 205 491
Citigroup	7 856 955
HSBC Holdings	7 546 743
Commonwealth Bank of Australia	5 366 355
Royal Bank of Canada	5 032 482
Toronto-Dominion Bank	4 519 230
Westpac Banking	4 269 658
US Bancorp	4 163 154
Allianz	4 065 541
AIA Group	3 844 112
Banco Santander	3 707 518
Mitsubishi UFJ Financial Group	3 689 151
American International Group	3 681 936
Goldman Sachs Group	3 659 579
Bank of Nova Scotia	3 384 686
UBS Group	3 164 666
Chubb	3 135 413

Vingt plus grosses ventes sur la période financière	Produit en USD
JPMorgan Chase & Co	4 623 772
Wells Fargo & Co	4 489 160
Berkshire Hathaway	3 272 261
Bank of America	2 949 969
Citigroup	2 603 665
HSBC Holdings	2 533 171
Simon Property Group	2 365 534
Commonwealth Bank of Australia	1 821 539
Royal Bank of Canada	1 713 633
American Tower	1 704 383
Toronto-Dominion Bank	1 528 398
American International Group	1 471 917
US Bancorp	1 425 572
Westpac Banking	1 406 772
AIA Group	1 378 268
Allianz	1 297 131
Public Storage	1 221 336
Goldman Sachs Group	1 208 086
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 192 618
Banco Santander	1 171 679

¹ Le Compartiment a été lancé le 4 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière	Coût en USD
Exxon Mobil	20 677 067
Chevron	11 211 533
Schlumberger	6 348 662
Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie A	6 347 681
Total	6 184 040
Royal Dutch Shell	5 996 618
BP	5 831 255
ConocoPhillips	3 301 458
Occidental Petroleum	3 213 365
EOG Resources	2 814 105
Suncor Energy	2 764 787
Phillips 66	2 497 536
Eni	2 236 565
Enbridge	2 221 134
Halliburton	2 143 478
Kinder Morgan	2 061 824
TransCanada	2 003 367
Canadian Natural Resources	1 923 029
Anadarko Petroleum	1 764 396
Valero Energy	1 660 105
Pioneer Natural Resources	1 553 002
Spectra Energy	1 369 078

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
Exxon Mobil	3 978 021
Chevron	2 071 501
Royal Dutch Shell	1 371 039
Royal Dutch Shell – Actions de Catégorie A	1 219 491
Schlumberger	1 204 737
BP	1 123 686
Total	1 119 444
Occidental Petroleum	590 193
Phillips 66	582 913
ConocoPhillips	550 470
Suncor Energy	493 434
EOG Resources	489 435
Kinder Morgan	418 479
Halliburton	406 069
Eni	404 417
Enbridge	394 843
Columbia Pipeline Group	372 919
TransCanada	351 418
Canadian Natural Resources	348 978
Valero Energy	318 018
Anadarko Petroleum	305 054
Baker Hughes	277 508
Pioneer Natural Resources	270 561
Spectra Energy	263 838

¹ Le Compartiment a été lancé le 9 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière	Coût en USD
Nestle	5 219 454
Procter & Gamble	4 869 884
Coca-Cola	4 012 919
Philip Morris International	3 312 709
PepsiCo	3 291 775
Altria Group	2 644 574
British American Tobacco	2 460 279
Wal-Mart Stores	2 416 407
CVS Health	2 395 060
Anheuser-Busch InBev – Assorti de droits de vote	1 916 031
Walgreens Boots Alliance	1 617 677
Unilever – Cotation aux Pays-Bas	1 608 236
Diageo	1 515 951
Mondelez International	1 482 310
Costco Wholesale	1 456 545
Reckitt Benckiser Group	1 338 333
Colgate-Palmolive	1 301 133
Unilever – Cotation en Angleterre	1 298 742
SABMiller	1 103 420
Imperial Brands	1 079 644
Kraft Heinz	1 074 504
L'Oreal	1 017 368
Japan Tobacco	1 013 468
Kimberly-Clark	1 010 767
Danone	921 229
Reynolds American	916 779
General Mills	810 618
Wesfarmers	806 533

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
Procter & Gamble	1 155 840
Nestle	1 068 344
Coca-Cola	773 403
PepsiCo	663 368
Philip Morris International	632 545
Altria Group	535 061
Wal-Mart Stores	529 789
British American Tobacco	466 040
CVS Health	464 260
Mondelez International	319 378
Walgreens Boots Alliance	309 120
Unilever – Cotation aux Pays-Bas	292 804
Diageo	283 305
Costco Wholesale	277 045
Colgate-Palmolive	257 144
Reckitt Benckiser Group	255 476
Anheuser-Busch InBev	241 353
Unilever – Cotation en Angleterre	232 855
Kraft Heinz	221 024
Anheuser-Busch InBev – Assorti de droits de vote	218 334
Imperial Brands	202 296
Reynolds American	194 782
Kimberly-Clark	193 275
L'Oreal	187 892
Japan Tobacco	183 219
Danone	168 604
General Mills	164 316

¹ Le Compartiment a été lancé le 9 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière

	Coût en USD
Apple	27 966 573
Microsoft	19 508 079
Facebook	12 369 288
Alphabet - Actions de Catégorie C	10 762 845
Alphabet - Actions de Catégorie A	10 468 191
Intel	7 353 177
Visa	7 093 608
Cisco Systems	6 851 515
International Business Machines	6 612 877
Oracle	5 930 785
Mastercard	4 567 050
QUALCOMM	4 071 364
SAP	3 776 742
Accenture	3 405 738
Texas Instruments	3 028 910
Broadcom	2 946 934
Adobe Systems	2 308 396
salesforce.com	2 240 400
PayPal Holdings	2 045 772
Automatic Data Processing	1 981 863

Vingt plus grosses ventes sur la période financière

	Produit en USD
Apple	7 390 515
Microsoft	5 125 460
Facebook	3 268 239
Alphabet - Actions de Catégorie C	2 722 545
Alphabet - Actions de Catégorie A	2 604 375
Intel	1 940 200
Visa	1 894 040
Cisco Systems	1 805 077
International Business Machines	1 719 558
Oracle	1 536 920
Mastercard	1 153 825
QUALCOMM	1 128 804
SAP	976 105
ARM Holdings	880 748
Accenture	857 182
Texas Instruments	820 613
Broadcom	740 572
Adobe Systems	610 397
salesforce.com	584 173
PayPal Holdings	499 624

¹ Le Compartiment a été lancé le 9 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière	Coût en USD
General Electric	2 512 972
3M	901 480
United Technologies	763 014
Boeing	753 538
Siemens	747 299
Honeywell International	728 910
Union Pacific	668 017
United Parcel Service	649 905
Lockheed Martin	562 540
Canadian National Railway	431 372
Danaher	421 353
Caterpillar	407 851
FedEx	390 826
ABB	386 609
General Dynamics	342 304
Raytheon	338 929
Airbus	336 009
Schneider Electric	325 161
Vinci	318 865
Emerson Electric	315 950

Vingt plus grosses ventes sur la période financière	Produit en USD
General Electric	535 805
Danaher	367 433
3M	181 708
Boeing	163 445
United Technologies	162 721
Siemens	157 214
Honeywell International	141 930
Tyco International	137 821
Lockheed Martin	127 980
Union Pacific	125 325
United Parcel Service	119 452
ABB	109 052
FedEx	85 553
Canadian National Railway	83 163
General Dynamics	69 873
Caterpillar	69 633
Raytheon	65 555
Northrop Grumman	64 784
Airbus	61 609
Illinois Tool Works	61 303

¹ Le Compartiment a été lancé le 14 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière

	Coût en USD
Amazon.com	9 424 723
Home Depot	6 159 946
Walt Disney	5 868 565
Comcast	5 566 787
Toyota Motor	5 236 430
McDonald's	4 159 041
Starbucks	3 041 420
NIKE	2 861 073
Lowe's	2 523 506
Daimler	2 465 911
Priceline Group	2 453 493
Time Warner	2 255 131
TJX	1 872 016
Ford Motor	1 807 381
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 715 547
Target	1 698 947
Time Warner Cable	1 675 653
Honda Motor	1 673 528
General Motors	1 657 597
Netflix	1 487 628

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière

	Produit en USD
Amazon.com	2 443 872
Comcast	1 378 687
Home Depot	1 328 404
Johnson Controls International	1 245 085
Walt Disney	1 236 843
Toyota Motor	1 218 343
McDonald's	999 000
Johnson Controls	955 013
Starbucks	659 368
RELX – Cotation en Angleterre	649 096
Time Warner	589 953
Priceline Group	588 639
NIKE	557 441
RELX – Cotation aux Pays-Bas	551 773
Lowe's	550 249
Daimler	513 469
Thomson Reuters	458 140
Charter Communications	456 707
TJX	414 136
Target	407 536
Wolters Kluwer	392 872

¹ Le Compartiment a été lancé le 14 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière	Coût en USD
Duke Energy	475 779
NextEra Energy	475 490
National Grid	452 438
Southern	415 074
Dominion Resources	389 271
Iberdrola	325 068
Enel	289 137
American Electric Power	275 880
Exelon	274 409
PG&E	257 154
PPL	217 424
Sempra Energy	211 420
Edison International	204 445
Public Service Enterprise Group	198 470
Consolidated Edison	194 289
Engie	187 479
SSE	184 338
Xcel Energy	181 176
WEC Energy Group	162 953
Eversource Energy	157 837
E.ON	155 881
CLP Holdings	155 101
DTE Energy	143 263
Centrica	140 649
FirstEnergy	124 558
Power Assets Holdings	116 917
Entergy	116 815
Hong Kong & China Gas	116 669
American Water Works	114 272
Ameren	102 007
CMS Energy	100 819
Fortis	99 499
Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
NextEra Energy	114 117
Duke Energy	113 322
National Grid	107 790
Southern	91 354
Dominion Resources	87 444
Iberdrola	85 359
Snam	75 688
Enel	72 518
American Electric Power	65 867
Exelon	65 808
PG&E	60 431
PPL	52 471
CLP Holdings	51 591
Sempra Energy	51 415
Edison International	48 925
Public Service Enterprise Group	48 005
SSE	45 752
Engie	45 225
Consolidated Edison	44 372
Xcel Energy	44 350
TECO Energy	43 578
E.ON	39 744
WEC Energy Group	39 402
Eversource Energy	37 683
DTE Energy	35 112
NRG Energy	34 696
Centrica	32 326
FirstEnergy	28 925
American Water Works	28 795
Hong Kong & China Gas	27 989
Entergy	27 941
Tokyo Gas	27 193
Power Assets Holdings	26 468

¹ Le Compartiment a été lancé le 16 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière	Coût en USD
AT&T	5 562 140
Verizon Communications	4 708 627
Vodafone Group	1 566 425
SoftBank Group	1 345 394
Deutsche Telekom	1 225 630
KDDI	1 094 022
Telefonica	977 553
BT Group	927 643
NTT DOCOMO	720 690
Orange	678 992
Nippon Telegraph & Telephone	652 775
Singapore Telecommunications (Board Lot 10)	466 565
Level 3 Communications	369 004
Telstra	358 323
Rogers Communications	338 649
T-Mobile	335 247
CenturyLink	309 937
SBA Communications	284 953
Swisscom	262 606
Telenor	259 114

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
AT&T	515 650
Verizon Communications	442 575
Vodafone Group	155 494
KDDI	115 252
SoftBank Group	105 544
Deutsche Telekom	105 484
BT Group	88 734
Telefonica	86 577
NTT DOCOMO	76 885
Orange	62 780
Nippon Telegraph & Telephone	61 248
Singapore Telecommunications	48 407
Telstra	35 972
CenturyLink	33 475
Level 3 Communications	32 462
Rogers Communications	29 348
SBA Communications	28 608
Swisscom	24 964
T-Mobile	24 402
Telenor	23 945
Telia	23 937

¹ Le Compartiment a été lancé le 16 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière	Coût en USD
BASF	487 227
Dow Chemical	385 119
EI du Pont de Nemours & Co	379 791
BHP Billiton - Cotation en Australie	310 524
Air Liquide	271 797
Monsanto	267 961
Rio Tinto - Cotation en Angleterre	250 304
Syngenta	244 483
Praxair	212 964
LyondellBasell Industries	202 703
Ecolab	200 432
Air Products & Chemicals	192 192
Glencore	184 981
PPG Industries	184 191
Linde	182 811
BHP Billiton - Cotation en Angleterre	176 441
CRH	164 444
Shin-Etsu Chemical	160 914
Sherwin-Williams	148 241
LafargeHolcim	139 416
Barrick Gold	129 266
Givaudan	117 752
International Paper	114 661
Newmont Mining	111 812
Akzo Nobel	110 404
Nippon Steel & Sumitomo Metal	108 620
Nucor	106 052
Vulcan Materials	103 476

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière	Produit en USD
BASF	111 734
Dow Chemical	90 402
EI du Pont de Nemours & Co	89 748
BHP Billiton - Cotation en Australie	66 204
Monsanto	64 168
Airgas	60 997
LyondellBasell Industries	60 975
Syngenta	58 752
Rio Tinto - Cotation en Angleterre	56 752
Air Liquide	56 605
Praxair	49 720
Ecolab	49 715
PPG Industries	46 569
Air Products & Chemicals	44 721
Shin-Etsu Chemical	43 604
Arconic	42 828
Linde	42 615
BHP Billiton - Cotation en Angleterre	39 507
Glencore	37 464
Sherwin-Williams	37 335
CRH	36 868
LafargeHolcim	32 392
Barrick Gold	31 887
Givaudan	27 752
Akzo Nobel	27 431
International Paper	26 893
Newmont Mining	26 856

¹ Le Compartiment a été lancé le 16 mars 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière

	Coupon %	Échéance	Coût en USD
Qatar (Gouvernement du)	3,25	02/06/2026	1 119 831
Russie (Fédération)	4,88	16/09/2023	1 070 010
Brésil (Gouvernement du)	4,25	07/01/2025	887 383
Corée du Sud (gouvernement)	3,88	11/09/2023	881 533
Turquie (Gouvernement de la)	6,88	17/03/2036	846 993
Turquie (Gouvernement de la)	5,63	30/03/2021	846 265
Pologne (Gouvernement de la)	6,38	15/07/2019	774 189
Indonésie (Gouvernement d')	4,75	08/01/2026	736 763
Arabie Saoudite (gouvernement)	4,50	26/10/2046	722 925
Qatar (Gouvernement du)	5,25	20/01/2020	722 569
Qatar (Gouvernement du)	4,50	20/01/2022	714 326
Arabie Saoudite (gouvernement)	3,25	26/10/2026	709 764
Russie (Fédération)	7,50	31/03/2030	689 601
Philippines (Gouvernement des)	3,70	01/03/2041	643 443
Mexique (Gouvernement du)	4,60	23/01/2046	636 454
Argentine (gouvernement)	7,50	22/04/2026	631 680
Russie (Fédération)	5,00	29/04/2020	629 283
SoQ Sukuk AQSC	2,10	18/01/2018	628 217
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama	4,56	10/10/2018	619 868
Russie (Fédération)	3,50	16/01/2019	603 870

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière

	Coupon %	Échéance	Produit en USD
Qatar (Gouvernement du)	4,50	20/01/2022	706 798
Turquie (Gouvernement de la)	5,63	30/03/2021	655 546
Brésil (Gouvernement du)	4,25	07/01/2025	646 183
Russie (Fédération)	4,88	16/09/2023	644 603
Mexique (Gouvernement du)	4,75	08/03/2044	584 533
Indonésie (Gouvernement d')	4,75	08/01/2026	542 502
Qatar (Gouvernement du)	5,25	20/01/2020	495 465
Liban (Gouvernement du)	6,15	19/06/2020	490 313
Pologne (Gouvernement de la)	6,38	15/07/2019	481 263
Turquie (Gouvernement de la)	5,75	22/03/2024	479 770
Hongrie (Gouvernement de la)	5,38	25/03/2024	453 127
Corée du Sud (gouvernement)	3,88	11/09/2023	448 120
Philippines (Gouvernement des)	4,20	21/01/2024	445 814
Mexique (Gouvernement du)	3,50	21/01/2021	441 352
Pakistan (gouvernement)	8,25	15/04/2024	441 168
Argentine (République d')	7,50	22/04/2026	440 310
Mexique (Gouvernement du)	5,13	15/01/2020	432 450
Russie (Fédération)	5,00	29/04/2020	422 400
Qatar (Gouvernement du)	3,25	02/06/2026	420 728
Russie (Fédération)	4,50	04/04/2022	416 200
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama	4,56	10/10/2018	411 444
Uruguay (Gouvernement de l')	4,38	27/10/2027	406 246
Pérou (Gouvernement du)	7,35	21/07/2025	403 611
SoQ Sukuk AQSC	2,10	18/01/2018	402 147
Malaysia Sovereign Sukuk	3,04	22/04/2025	399 785
Panama (Gouvernement du)	6,70	26/01/2036	391 705
Panama (Gouvernement du)	5,20	30/01/2020	384 200
Serbie (Gouvernement de la)	5,88	03/12/2018	370 622
Turquie (Gouvernement de la)	6,88	17/03/2036	355 611
Chili (Gouvernement du)	2,25	30/10/2022	348 233
Lituanie (Gouvernement de)	7,38	11/02/2020	343 560
Slovénie (Gouvernement de la)	5,85	10/05/2023	341 541
Turquie (Gouvernement de la)	6,75	30/05/2040	338 103

¹ Le Compartiment a été lancé le 6 avril 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR)¹

Vingt plus gros achats sur la période financière

	Coupon %	Échéance	Coût en EUR
Sky	1,50	15/09/2021	254 064
Redexis Gas Finance	2,75	08/04/2021	221 249
Goldman Sachs Group	2,50	18/10/2021	217 530
Eutelsat	2,63	13/01/2020	214 959
Total ²	3,88		209 753
UBS Group Funding Jersey	1,75	16/11/2022	209 182
HSBC Holdings	1,50	15/03/2022	206 878
BAT International Finance	1,00	23/05/2022	204 277
Deutsche Bank	1,00	18/03/2019	199 745
Lloyds Banking Group	0,75	09/11/2021	198 648
HSBC Holdings	3,38	10/01/2024	157 380
JPMorgan Chase & Co	1,50	26/10/2022	156 682
American International Group	1,50	08/06/2023	154 807
AT&T	1,30	05/09/2023	152 739
Intesa Sanpaolo	1,13	14/01/2020	152 208
FCA Capital Ireland	1,38	17/04/2020	151 920
Glencore Finance Europe	1,25	17/03/2021	138 090
Nordea Bank	4,50	26/03/2020	135 869
UniCredit	2,00	04/03/2023	132 707
Assicurazioni Generali	10,13	10/07/2042	131 542

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière

	Coupon %	Échéance	Produit en EUR
BAT International Finance	1,00	23/05/2022	203 844
Electricite de France	4,00	12/11/2025	124 955
Gas Natural Fenosa Finance	3,88	11/04/2022	120 106
Credit Agricole ²	7,88		117 625
Australia & New Zealand Banking Group	5,13	10/09/2019	113 718
Banque Federative du Credit Mutuel	4,00	22/10/2020	113 506
Cooperatieve Rabobank	3,75	09/11/2020	112 654
Carlsberg Breweries	2,63	15/11/2022	110 770
Morgan Stanley	2,38	31/03/2021	108 975
Redexis Gas Finance	2,75	08/04/2021	108 926
Goldman Sachs Group	2,50	18/10/2021	108 669
HSBC Holdings	6,25	19/03/2018	108 624
Iren	2,75	02/11/2022	107 375
Thermo Fisher Scientific	2,15	21/07/2022	107 265
Rio Tinto Finance	2,00	11/05/2020	106 874
SSE	1,75	08/09/2023	106 137
Origin Energy Finance	2,88	11/10/2019	106 096
Eurogrid	1,63	03/11/2023	105 696
Klepierre	1,00	17/04/2023	104 490
Mondelez International	1,63	20/01/2023	104 323
LYB International Finance II	1,88	02/03/2022	104 264
Skandinaviska Enskilda Banken	4,00	12/09/2022	104 009
Kering	0,88	28/03/2022	103 250
Petroleos Mexicanos	3,75	15/03/2019	103 000
Lloyds Bank	1,25	13/01/2025	102 964
Volkswagen Bank	1,50	13/02/2019	102 835
Berkshire Hathaway	0,75	16/03/2023	102 424
Nomura Europe Finance	1,13	03/06/2020	102 201
Gazprom Neft Via GPN Capital	2,93	26/04/2018	101 461
Bank of America	0,75	26/07/2023	97 945
Petroleos Mexicanos	3,75	16/04/2026	95 120
Innogy Finance	1,88	30/01/2020	84 162
National Australia Bank	4,63	10/02/2020	57 028
Daimler	1,50	09/03/2026	52 488
Barclays Bank ²	4,75		47 563

¹ db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 7 juin 2016.

² Il s'agit d'obligations perpétuelles n'ayant aucune date d'échéance.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière

	Coût en USD
Johnson & Johnson	79 955
PepsiCo	79 679
Procter & Gamble	79 395
General Mills	76 587
Becton Dickinson & Co	75 949
AT&T	75 925
Automatic Data Processing	75 662
Paychex	74 627
Consolidated Edison	74 272
Verizon Communications	72 705
Southern	72 529
United Parcel Service	71 391
Duke Energy	69 035
Visa	68 896
Exxon Mobil	68 683
Stryker	68 513
McDonald's	68 388
Berkshire Hathaway	67 862
UnitedHealth Group	64 311
AvalonBay Communities	63 450
Accenture	62 537
Public Storage	61 674
Newmont Mining	61 380
Coca-Cola	61 312
Waste Management	60 828
Merck & Co	59 193
Pfizer	58 991
Annaly Capital Management	57 719
Republic Services	57 296

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière

	Produit en USD
Bristol-Myers Squibb	36 008
DaVita	29 901
Hershey	28 412
Henry Schein	25 918
AmerisourceBergen	23 396
American Tower	20 658
Cardinal Health	20 379
Paychex	16 682
Ventas	16 253
Newmont Mining	15 311
Dollar General	14 536
Express Scripts Holding	12 899
General Mills	11 761
Public Storage	11 721
Reynolds American	10 171
Crown Castle International	9 431
General Growth Properties	9 173
Berkshire Hathaway	8 974
Patterson	8 949
NIKE	8 812
Dominion Resources	8 721
Dollar Tree	8 639
CVS Health	7 766
Procter & Gamble	7 751
VF	7 631
Consolidated Edison	7 047
Merck & Co	7 037
L Brands	6 952
Wells Fargo & Co	6 297
Zimmer Biomet Holdings	6 111
Charter Communications	6 057
UnitedHealth Group	6 016
Sempra Energy	5 988
Chipotle Mexican Grill	5 548

¹ Le Compartiment a été lancé le 8 novembre 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)¹

Achats cumulatifs au-delà de 1 % de la valeur totale des achats sur la période financière

	Coût en EUR
Koninklijke Ahold Delhaize	103 448
Henkel & Co	83 090
SAP	82 601
Snam	81 274
Iberdrola	80 096
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	79 899
Endesa	79 744
L'Oreal	79 672
Neste	79 373
Sampo	78 593
Sanofi	78 156
Pernod Ricard	78 029
Allianz	77 983
Danone	77 941
Fresenius & Co	77 881
Elisa	77 505
Gecina	77 280
Fresenius Medical Care & Co	76 883
Colruyt	76 617
Merck	75 406
Beiersdorf	75 365
MAN	74 900
Unilever	74 009
Enagas	73 430
Air Liquide	72 124
Ryanair Holdings	71 820
Red Electrica	70 978
NN Group	70 856
Proximus	70 516
Kerry Group	69 070
Essilor International	68 110
Ageas	67 380
Groupe Bruxelles Lambert	66 785
RTL Group – Cotation au Luxembourg	65 609
Telefonica	65 147
Orion	63 751
Unibail-Rodamco	61 811
Vivendi	61 706
Abertis Infraestructuras	59 877
Heineken	59 687
Aena	58 828
Deutsche Telekom	58 382
SES	56 683

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

A. Modifications apportées au portefeuille pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2016 (suite)

db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR)¹ (suite)

Ventes cumulatives au-delà de 1 % de la valeur totale des ventes sur la période financière

	Produit en EUR
Linde	53 605
Assicurazioni Generali	42 709
SES	38 526
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	26 153
Eutelsat Communications	24 849
Bank of Ireland	24 757
Koninklijke Ahold Delhaize	22 965
CaixaBank	22 375
Telefonica	22 339
Hermes International	22 196
Kering	20 500
Air Liquide	20 465
Luxottica Group	19 198
Telefonica Deutschland Holding	15 204
Aéroports de Paris	14 014
Vivendi	12 521
Sanofi	9 590
SCOR	9 469
Hugo Boss	9 089
Allianz	7 939
Bolloré	7 845
Aegon	7 634
SAP	7 415
Sampo	5 589
Gemalto	5 534

¹ Le Compartiment a été lancé le 8 novembre 2016.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

B. Modifications apportées au Prospectus

Une version actualisée du prospectus de la Société a été enregistrée auprès de la Banque centrale d'Irlande en date du 19 août 2016.

C. Total des frais sur encours

Le Ratio des dépenses totales (« RDT ») qui figure ci-dessous exprime la somme de tous les coûts et commissions, hors frais de reconstitution du portefeuille, imputés aux actifs du Compartiment, en pourcentage de la moyenne des actifs du Compartiment durant l'exercice.

Compartiment	RDT, en % (y compris la Commission de performance)	RDT, en % (à l'exclusion de la Commission de performance)
PIANO 400 Fund	1,22 %	1,16 %
db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF		
Catégorie 1C	0,35 %	0,35 %
Catégorie 2C – Couverte contre le taux d'intérêt	0,35 %	0,35 %
db xTrackers Portfolio Income UCITS ETF	0,39 %	0,39 %
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)	0,30 %	0,30 %
db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS ETF (DR)	0,40 %	0,40 %
db x-trackers MSCI North America High Dividend Yield Index UCITS ETF (DR)	0,39 %	0,39 %
db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)	0,50 %	0,50 %
db x-trackers MSCI Far East ex Japan Index UCITS ETF (DR)	0,70 %	0,70 %
db x-trackers MSCI USA Index UCITS ETF	0,07 %	0,07 %
db x-trackers S&P 500 [®] Equal Weight UCITS ETF (DR)	0,25 %	0,25 %
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF		
Catégorie 1C	0,19 %	0,19 %
Catégorie 1D	0,19 %	0,19 %
db x-trackers FTSE Developed Europe Ex UK Property UCITS ETF (DR)	0,40 %	0,40 %
db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)	0,25 %	0,25 %
db-x trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)	0,25 %	0,25 %
db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)	0,25 %	0,25 %
db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)	0,25 %	0,25 %
Deutsche MSCI World Index Fund	0,08 %	0,08 %
db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF	0,65 %	0,65 %
db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (Prospective DR) ¹	0,40 %	0,40 %
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)		
Catégorie 1C – Couverte en EUR	0,30 %	0,30 %
Catégorie 2C – Couverte en GBP	0,30 %	0,30 %
Catégorie 3C – Couverte en CHF	0,30 %	0,30 %
db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (Prospective DR) ¹		
Catégorie 1C	0,45 %	0,45 %
db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (Prospective DR) ¹	0,35 %	0,35 %
db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)		
Catégorie 1D	0,20 %	0,20 %
Catégorie 2D – Couverte en GBP	0,30 %	0,30 %
Catégorie 3C – Couverte en EUR	0,30 %	0,30 %
Catégorie 4C – Couverte en USD	0,30 %	0,30 %
db x-trackers FTSE 100 Equal Weight UCITS ETF (DR)	0,25 %	0,25 %
db x-trackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR)		
Catégorie 1D	0,20 %	0,20 %
Catégorie 2D – Couverte en EUR	0,21 %	0,21 %
db x-trackers iBoxx Eurozone Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR)	0,20 %	0,20 %
db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) ²	0,37 %	0,37 %
db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ²	0,37 %	0,37 %
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR) ³	0,37 %	0,37 %
db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) ³	0,37 %	0,37 %
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ³	0,36 %	0,36 %
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) ⁴	0,36 %	0,36 %
db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ⁴	0,36 %	0,36 %
db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR) ⁵	0,36 %	0,36 %
db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) ⁵	0,36 %	0,36 %
db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR)	0,36 %	0,36 %
db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) ⁶	0,37 %	0,37 %
db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) ⁸	0,14 %	0,14 %
db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷	0,03 %	0,03 %
db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ⁷	0,04 %	0,04 %

¹ La dénomination ne contient plus le terme « Prospective » (futur).

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

C. Total des frais sur encours (suite)

² Sachant que db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 4 mars 2016, le RDT indiqué couvre la période comprise entre la date de lancement et la date de fin de la période.

³ Sachant que db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 9 mars 2016, le RDT indiqué couvre la période comprise entre la date de lancement et la date de fin de la période.

⁴ Sachant que db x-trackers MSCI World Industrials Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 14 mars 2016, le RDT indiqué couvre la période comprise entre la date de lancement et la date de fin de la période.

⁵ Sachant que db x-trackers MSCI World Utilities Index UCITS ETF (DR), db x-trackers MSCI World Telecom Services Index UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI World Materials Index UCITS ETF (DR) ont été lancés le 16 mars 2016, le RDT indiqué couvre la période comprise entre la date de lancement et la date de fin de la période.

⁶ Sachant que db x-trackers iBoxx USD Emerging Sovereigns Quality Weighted UCITS ETF (DR) a été lancé le 6 avril 2016, le RTD indiqué concerne l'intervalle allant de la date de lancement à la fin de la période.

⁷ db x-trackers MSCI USA Minimum Volatility UCITS ETF (DR) et db x-trackers MSCI EMU Minimum Volatility UCITS ETF (DR) ont été lancés le 8 novembre 2016.

⁸ Sachant que db x-trackers iBoxx EUR Corporates Yield Plus UCITS ETF (DR) a été lancé le 9 juin 2016, le RTD indiqué concerne l'intervalle allant de la date de lancement à la fin de la période.

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées)

Le Règlement relatif aux opérations de financement sur titres (Règlement (UE) 2015/2365) (« SFTR ») est entré en vigueur le 12 janvier 2016 et introduit, entre autres exigences, de nouvelles exigences déclaratives dans les rapports annuels et semestriels du Compartiment publiés après le 13 janvier 2017 détaillant l'utilisation d'opérations de financement sur titres et de swaps de rendement total. Des informations supplémentaires ont été par conséquent publiées dans l'annexe au rapport annuel.

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
EUR	4 190 266
% de l'Actif net	4,88 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
EUR	85 591 366
% du total des actifs prêtables	4,90 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	Credit Suisse Securities (Europe) Ltd
Montant de l'encours des opérations EUR	1 480 486
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	Barclays Capital Securities Ltd
Montant de l'encours des opérations EUR	1 235 097
Pays d'établissement	Royaume-Uni
3. Nom de la contrepartie	Morgan Stanley & Co International Plc
Montant de l'encours des opérations EUR	953 800
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations EUR	520 883
Pays d'établissement	Suisse
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	EUR
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	123 030
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	51 007
Plus de 1 an	5 534 507
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en EUR	3 338 162
2. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en EUR	1 445 438
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en EUR	924 944
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie EUR	5 708 544
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	6 379
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	2 169
% du rendement global des SFT/TRS	70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	1 367
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	1 367
% du rendement global des SFT/TRS	15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	1 367
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	1 367
% du rendement global des SFT/TRS	15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers Mittelstand & MidCap Germany UCITS (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
EUR	12 045 793
% de l'Actif net	23,97 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
EUR	50 108 387
% du total des actifs prêtables	24,04 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations EUR	4 686 203
Pays d'établissement	Suisse
2. Nom de la contrepartie	Morgan Stanley & Co International Plc
Montant de l'encours des opérations EUR	3 101 156
Pays d'établissement	Royaume-Uni
3. Nom de la contrepartie	Unicredit Bank AG
Montant de l'encours des opérations EUR	1 161 971
Pays d'établissement	Allemagne
4. Nom de la contrepartie	Merrill Lynch International Ltd
Montant de l'encours des opérations EUR	1 083 580
Pays d'établissement	Royaume-Uni
5. Nom de la contrepartie	JP Morgan Securities Plc.
Montant de l'encours des opérations EUR	757 123
Pays d'établissement	Royaume-Uni
6. Nom de la contrepartie	Barclays Capital Securities Ltd
Montant de l'encours des opérations EUR	490 382
Pays d'établissement	Royaume-Uni
7. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations EUR	391 090
Pays d'établissement	Royaume-Uni

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
8. Nom de la contrepartie	BNP Paribas Arbitrage
Montant de l'encours des opérations EUR	261 058
Pays d'établissement	France
9. Nom de la contrepartie	Bank of Nova Scotia London Branch
Montant de l'encours des opérations EUR	82 460
Pays d'établissement	Canada
10. Nom de la contrepartie	Deutsche Bank AG London
Montant de l'encours des opérations EUR	30 770
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	EUR
8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)	
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	768 171
3 mois à 1 an	482 621
Plus de 1 an	11 997 684
Maturité variable	
9. Dix principaux émetteurs de garantie	
1. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en EUR	5 473 612
2. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en EUR	4 562 136

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en EUR	3 212 727
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie EUR	13 248 476
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	132 466
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	132 466
% du rendement global des SFT/TRS	70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	28 386
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	28 386
% du rendement global des SFT/TRS	15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	28 386
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	28 386
% du rendement global des SFT/TRS	15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI AC World Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
EUR	519 970
% de l'Actif net	0,38 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
EUR	137 115 662
% du total des actifs prêtables	0,38 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations EUR	408 924
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations EUR	45 446
Pays d'établissement	Suisse
3. Nom de la contrepartie	Morgan Stanley & Co International Plc
Montant de l'encours des opérations EUR	27 940
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Nom de la contrepartie	BNP Paribas Arbitrage
Montant de l'encours des opérations EUR	27 719
Pays d'établissement	France
5. Nom de la contrepartie	Barclays Capital Securities Ltd
Montant de l'encours des opérations EUR	9 942
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	EUR
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	567 453
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en EUR	449 009
2. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en EUR	86 995
3. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en EUR	31 449
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie EUR	567 453
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	10 775
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	10 775
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	2 309
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	2 309
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	2 309
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	2 309
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI USA Index (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	72 128 848
% de l'Actif net	3,70 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	1 943 749 182
% du total des actifs prêtables	3,71 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations EUR	71 409 025
Pays d'établissement	Suisse
2. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	719 823
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties espèces réinvestis	S/O
	5. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	75 809 170
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	6. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
7. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Compartiment	
Revenus reçus	115 081
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	115 081
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus	24 660
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	24 660
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus	24 660
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	24 660
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
USD	14 243 153
% de l'Actif net	3,31 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
USD	429 016 054
% du total des actifs prêtables	3,32 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	14 243 152
Pays d'établissement	Suisse
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	EUR
8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)	
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	1 368 234
Plus de 1 an	13 591 527
Maturité variable	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	7 804 532
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	7 103 412
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en USD	51 815
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	14 959 760
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	41 420
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	41 420
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	8 876
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	8 876
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		8 876
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		8 876
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	9 162 343
% de l'Actif net	0,50 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	1 820 576 677
% du total des actifs prêtables	0,50 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	4 345 328
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	BMO Capital Markets Ltd
Montant de l'encours des opérations USD	1 739 497
Pays d'établissement	Royaume-Uni
3. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	1 144 164
Pays d'établissement	Suisse
4. Nom de la contrepartie	JP Morgan Securities Plc.
Montant de l'encours des opérations USD	850 883
Pays d'établissement	Royaume-Uni
5. Nom de la contrepartie	Morgan Stanley & Co International Plc
Montant de l'encours des opérations USD	807 452
Pays d'établissement	Royaume-Uni
6. Nom de la contrepartie	Merrill Lynch International Ltd
Montant de l'encours des opérations USD	141 741
Pays d'établissement	Royaume-Uni
7. Nom de la contrepartie	ABN Amro NV
Montant de l'encours des opérations USD	130 909
Pays d'établissement	Pays-Bas
8. Nom de la contrepartie	Deutsche Bank AG London
Montant de l'encours des opérations USD	2 370
Pays d'établissement	Royaume-Uni

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	119 487
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	104 411
Plus de 1 an	9 895 036
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	7 186 188
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	2 159 621
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en USD	735 067
4. Émetteur de garantie	Autriche
Volume des garanties reçues en USD	38 060
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	10 118 934
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	157 815
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	157 815
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	33 818
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	33 818
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	33 818
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	33 818
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	752 232
% de l'Actif net	1,14 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	65 686 724
% du total des actifs prêtables	1,15 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	BMO Capital Markets Ltd
Montant de l'encours des opérations USD	483 072
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	269 160
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
3 mois à 1 an	52 021
Plus de 1 an	775 886

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
9. Dix principaux émetteurs de garantie	
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	775 886
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	52 021
10. Réinvestissement des garanties reçues	
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
11. Conservation des garanties reçues	
Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.	
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	827 907
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
12. Conservation des garanties mises en gage	
Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.	
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Compartiment	
Revenus reçus	5 234
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	5 234
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus	1 122
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	1 122
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

		Opérations de prêt de matières premières et de titres
		Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus		1 122
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets		1 122
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Momentum Factor UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
USD	181 951
% de l'Actif net	0,55 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
USD	32 911 164
% du total des actifs prêtables	0,55 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	181 951
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	USD
8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)	
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	200 638
Maturité variable	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en EUR	200 638
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	200 638
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	3 494
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	3 494
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	749
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	749
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	749
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	749
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Quality Factor UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2017	
USD	246 697
% de l'Actif net	0,57 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
USD	43 345 414
% du total des actifs prêtables	0,57 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations EUR	246 697
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	USD
8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)	
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	268 167
Maturité variable	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	211 231
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	56 936
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	268 167
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	1 183
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	1 183
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	254
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	254
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		254
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		254
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Value Factor UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	942 094
% de l'Actif net	0,56 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	161 321 082
% du total des actifs prêtables	0,58 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	BMO Capital Markets Ltd
Montant de l'encours des opérations USD	653 567
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	JP Morgan Securities Plc.
Montant de l'encours des opérations USD	288 527
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	7 570
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	532
Plus de 1 an	1 025 066
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	757 855
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	240 146
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en USD	35 166
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	1 033 166
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	15 964
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
Rendements nets		15 964
% du rendement global des SFT/TRS		0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		3 421
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		3 421
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		3 421
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		3 421
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : Deutsche MSCI World Index Fund

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
EUR	398 062
% de l'Actif net	0,37 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
EUR	107 634 605
% du total des actifs prêtables	0,37 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations EUR	299 514
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations EUR	55 522
Pays d'établissement	Suisse
3. Nom de la contrepartie	JP Morgan Securities Plc.
Montant de l'encours des opérations EUR	43 027
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	EUR

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)	
Moins de 1 jour		
1 jour à 1 semaine		
1 semaine à 1 mois		
1 à 3 mois		
3 mois à 1 an		67 842
Plus de 1 an		358 080
Maturité variable		
	9. Dix principaux émetteurs de garantie	
1. Émetteur de garantie		Allemagne
Volume des garanties reçues EUR		332 892
2. Émetteur de garantie		Pays-Bas
Volume des garanties reçues EUR		55 773
3. Émetteur de garantie		France
Volume des garanties reçues EUR		37 257
	10. Réinvestissement des garanties reçues	
Actions en garantie réinvesties		S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé		S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis		S/O
	11. Conservation des garanties reçues	
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.	
Nombre de dépositaires		1
Dépositaire		Euroclear
Obligations en garantie EUR		425 922
Garanties en espèces EUR/GBP/USD		S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage	
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.	
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD		S/O
Contrepartie		S/O
% détenu sur des comptes séparés		S/O
% détenu sur des comptes communs		S/O
% détenu sur d'autres comptes		S/O
Total		S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
	Compartiment	
Revenus reçus		8 246
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

		Opérations de prêt de matières premières et de titres
Rendements nets		8 246
% du rendement global des SFT/TRS		0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		1 767
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		1 767
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		1 767
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets		1 767
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers FTSE All-World ex UK UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
GBP	69 889
% de l'Actif net	0,21 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
GBP	33 625 160
% du total des actifs prêtables	0,21 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations GBP	66 410
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations GBP	3 478
Pays d'établissement	Suisse
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	GBP

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	88 065
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues GBP	88 065
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie GBP	88 065
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
Dépositaire	
Actions en garantie EUR/GBP/USD	
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	1 041
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	1 041
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		223
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		223
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		223
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		223
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers S&P 500 UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	10 101 835
% de l'Actif net	1,75 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	580 062 551
% du total des actifs prêtables	1,74 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	10 043 062
Pays d'établissement	Suisse
2. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	58 772
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	10 751 574
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues USD	9 272 671
2. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues USD	993 242
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues USD	280 200
4. Émetteur de garantie	Autriche
Volume des garanties reçues USD	205 461
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	10 751 574
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
Dépositaire	
Actions en garantie EUR/GBP/USD	
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
Total		S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
	Compartiment	
Revenus reçus		41 420
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		41 420
% du rendement global des SFT/TRS		0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		8 876
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		8 876
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		8 876
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets		8 876
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers Russell 2000 UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
USD	6 322 646
% de l'Actif net	1,37 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
USD	461 001 803
% du total des actifs prêtables	1,37 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	4 505 874
Pays d'établissement	Suisse
2. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	1 798 214
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	Barclays Capital Securities Ltd
Montant de l'encours des opérations USD	18 559
Pays d'établissement	Royaume-Uni
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés – pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	66 410
Plus de 1 an	6 627 705
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues USD	3 223 575
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues USD	2 546 923
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues USD	923 617
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	6 694 116
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
Dépositaire	
Actions en garantie EUR/GBP/USD	
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Compartiment	
Revenus reçus	91 057
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	91 057
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus	19 512
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	19 512
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus	19 512
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	19 512
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers Russell Midcap UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	1 616 385
% de l'Actif net	1,28 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	125 653 814
% du total des actifs prêtables	1,29 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	1 341 414
Pays d'établissement	Suisse
2. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	274 971
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	1 724 614
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues USD	1 060 858
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues USD	409 257
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues USD	254 498
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	1 724 614
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
Dépositaire	
Actions en garantie EUR/GBP/USD	
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Compartiment	
Revenus reçus	5 754
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	5 754
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus	1 233
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	1 233
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus	1 233
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	1 233
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
JPY	1 059 290 897
% de l'Actif net	3,86 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
JPY	27 084 888 762
% du total des actifs prêtables	0,04 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	Barclays Capital Securities Ltd
Montant de l'encours des opérations JPY	992 013 897
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	Nomura International Plc
Montant de l'encours des opérations JPY	51 248 866
Pays d'établissement	Royaume-Uni
3. Nom de la contrepartie	BMO Capital Markets Ltd
Montant de l'encours des opérations JPY	16 028 134
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	JPY

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	962 094 623
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	176 526 852
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues JPY	969 973 490
2. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues JPY	108 654 554
3. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues JPY	59 993 431
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie JPY	1 138 621 475
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	1 761 229
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
Rendements nets		1 761 229
% du rendement global des SFT/TRS		0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		377 406
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		377 406
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		377 406
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		377 406
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Health Care Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	257 165
% de l'Actif net	0,10 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	249 039 295
% du total des actifs prêtables	0,10 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	JP Morgan Securities Plc.
Montant de l'encours des opérations USD	200 178
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	56 988
Pays d'établissement	Suisse
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	286 236
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues USD	266 061
2. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues USD	20 176
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	286 236
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	2 616
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	2 616
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		561
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		561
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		561
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		561
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Financials Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
USD	1 129 441
% de l'Actif net	0,53 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
USD	214 871 139
% du total des actifs prêtables	0,53 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	1 011 104
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	118 337
Pays d'établissement	Suisse
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	USD
8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)	
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	63 415

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	1 145 370
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues USD	1 103 722
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues USD	96 278
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues USD	8 785
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	1 208 785
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	13 076
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	13 076
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	2 802
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	2 802
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	2 802
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	2 802
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	1 997 544
% de l'Actif net	1,77 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	112 849 467
% du total des actifs prêtables	1,77 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	1 478 351
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	Morgan Stanley & Co International Plc
Montant de l'encours des opérations USD	275 777
Pays d'établissement	Royaume-Uni
3. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	243 416
Pays d'établissement	Suisse
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	300 866
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	1 817 805
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	1 698 738
2. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	315 792
3. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en USD	104 142
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	2 118 671
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	22 033
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
Rendements nets		22 033
% du rendement global des SFT/TRS		0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus		4 721
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		4 721
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		4 721
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets		4 721
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Consumer Staples Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016	
USD	138 923
% de l'Actif net	0,24 %
2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*	
USD	58 001 201
% du total des actifs prêtables	0,24 %
3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous	
1. Nom de la contrepartie	JP Morgan Securities Plc.
Montant de l'encours des opérations USD	99 269
Pays d'établissement	Royaume-Uni
2. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	39 654
Pays d'établissement	Suisse
4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS	
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Maturité variable	x
6. Type et qualité de la garantie	
Type de garantie	Obligations
Qualité/note de la garantie :	
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
7. Devise de la garantie	
	USD

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	105 739
Plus de 1 an	43 229
Maturité variable	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	148 968
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvesties	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	148 968
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	257
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	257
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

		Opérations de prêt de matières premières et de titres
		Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus		55
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		55
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %
		Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus		55
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets		55
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	653 567
% de l'Actif net	0,38 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	172 199 960
% du total des actifs prêtables	0,38 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	UBS AG
Montant de l'encours des opérations USD	653 567
Pays d'établissement	Suisse
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	709 409
Maturité variable	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	9. Dix principaux émetteurs de garantie
1. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	378 955
2. Émetteur de garantie	Pays-Bas
Volume des garanties reçues en USD	330 454
	10. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	11. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	709 409
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
Dépositaire	
Actions en garantie EUR/GBP/USD	
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	
	12. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
	Compartiment
Revenus reçus	56
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	56
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	12
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	12

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	12
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.
Rendements nets	12
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI World Consumer Discretionary Index UCITS ETF (DR)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	1. Veuillez trouver ci-dessous la valeur de marché des actifs faisant l'objet d'opérations de financement sur titres au 31 décembre 2016
USD	219 659
% de l'Actif net	0,18 %
	2. Valeur de marché des titres en prêt en % du total des actifs prêtables*
USD	117 709 662
% du total des actifs prêtables	0,19 %
	3. Les dix principales contreparties utilisées pour chaque type de SFT et de TRS au 31 décembre 2016 sont répertoriées ci-dessous
1. Nom de la contrepartie	Citigroup Global Markets Limited
Montant de l'encours des opérations USD	219 659
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	4. Règlement/compensation pour chaque type de SFT et TRS
	Garantie- Euroclear ; Titres prêtés - pays d'origine.
	5. Maturité des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	x
	6. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	7. Devise de la garantie
	USD
	8. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	
Plus de 1 an	336 822
Maturité variable	

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de prêt de matières premières et de titres	
9. Dix principaux émetteurs de garantie	
1. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en USD	335 738
2. Émetteur de garantie	Allemagne
Volume des garanties reçues en USD	1 083
10. Réinvestissement des garanties reçues	
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
11. Conservation des garanties reçues	
Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.	
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie USD	336 822
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
12. Conservation des garanties mises en gage	
Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.	
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
13. Rendements et coûts des SFT et des TRS (EUR)/(GBP)/(USD)	
Compartiment	
Revenus reçus	3 215
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	3 215
% du rendement global des SFT/TRS	0,70 %
Gestionnaire du Compartiment	
Revenus reçus	689
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	689
% du rendement global des SFT/TRS	0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Opérations de prêt de matières premières et de titres	
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)	
Revenus reçus		689
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés	L'ensemble des frais afférents au règlement des garanties et aux titres prêtés sont à la charge de l'Agent de prêt de titres.	
Rendements nets		689
% du rendement global des SFT/TRS		0,15 %

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM/sociétés de gestion OPCVM/GFIA de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers EUR Liquid Corporate 12.5 UCITS ETF

Swaps de rendement total (TRS)	
	1. La juste valeur des TRS au 31 décembre 2016 est indiquée ci-dessous
EUR	362 354 448
% de l'Actif net	99,59 %
	2. Contreparties au 31 décembre 2016
1. Nom de la contrepartie	Deutsche Bank AG
Montant de l'encours des opérations EUR	362 354 448
Pays d'établissement	Francfort
	3. Règlement/compensation
	Euroclear
	4. Maturité des TRS
Plus de 1 an	x
	5. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Obligations
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	Investment-grade
Actions	S/O
Autre	S/O
	6. Devise de la garantie
	EUR
	7. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Moins de 1 jour	
1 jour à 1 semaine	801 120
1 semaine à 1 mois	
1 à 3 mois	
3 mois à 1 an	5 721 545
Plus de 1 an	354 043 813
Maturité variable	
	8. Émetteurs de garantie (juste valeur)
1. Émetteur de garantie	France
Volume des garanties reçues en EUR	242 285 308
2. Émetteur de garantie	Allemagne

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Swaps de rendement total (TRS)
Volume des garanties reçues en EUR	118 281 169
	9. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	10. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	1
Dépositaire	Euroclear
Obligations en garantie EUR	360 566 477
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	11. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	12. Rendements et coûts
	Compartiment
Revenus reçus	S/O
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	S/O
% du rendement global des SFT/TRS	S/O
	Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus	S/O
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	S/O
% du rendement global des SFT/TRS	S/O
	Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus	S/O
Moins/plus-values	S/O
Frais acquittés	S/O
Rendements nets	S/O
% du rendement global des SFT/TRS	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (SFT) et de la réutilisation et modifiant le Règlement (UE) 648/2012, impose aux sociétés d'investissement OPCVM/sociétés de gestion OPCVM/GFIA de fournir les informations suivantes sur l'utilisation faite des SFT et des swaps de rendement total (TRS)

Nom du Compartiment : db x-trackers MSCI GCC Select Index UCITS ETF

Swaps de rendement total (TRS)	
	1. La juste valeur des TRS au 31 décembre 2016 est indiquée ci-dessous
USD	48 520 570
% de l'Actif net	103,22 %
	2. Contreparties au 31 décembre 2016
1. Nom de la contrepartie	HSBC Bank PLC
Montant de l'encours des opérations USD	48 520 570
Pays d'établissement	Royaume-Uni
	3. Règlement/compensation
	S/O
	4. Maturité des TRS
1 à 3 mois	x
	5. Type et qualité de la garantie
	Type de garantie
	Actions
	Qualité/note de la garantie :
Liquidités	S/O
Obligations	S/O
Actions	S/O
Autre	S/O
	6. Devise de la garantie
	EUR, JPY, CHF, SEK, DKK
	7. Maturité de la garantie (EUR)/(GBP)/(USD)
Maturité variable	48 520 570
	8. Émetteurs de garantie (juste valeur)
1. Émetteur de garantie	UBS GROUP AG
Volume des garanties reçues en USD	1 556 912
2. Émetteur de garantie	ALLIANZ AG-REG
Volume des garanties reçues en USD	1 424 951
3. Émetteur de garantie	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG
Volume des garanties reçues en USD	1 402 919

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

	Swaps de rendement total (TRS)
4. Émetteur de garantie	BASF SE
Volume des garanties reçues en USD	1 390 468
5. Émetteur de garantie	DEUTSCHE POST AG REG
Volume des garanties reçues en USD	1 378 918
6. Émetteur de garantie	VOLKSWAGEN AG PREF
Volume des garanties reçues en USD	1 370 784
7. Émetteur de garantie	SIEMENS AG-REG
Volume des garanties reçues en USD	1 364 752
8. Émetteur de garantie	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG
Volume des garanties reçues en USD	1 360 870
9. Émetteur de garantie	QIAGEN NV
Volume des garanties reçues en USD	1 356 805
10. Émetteur de garantie	DAIMLER AG
Volume des garanties reçues en USD	1 352 575
	9. Réinvestissement des garanties reçues
Actions en garantie réinvesties	S/O
Réinvestissement des actions en garanties autorisé	S/O
Rendements sur les garanties en espèces réinvestis	S/O
	10. Conservation des garanties reçues
	Le tableau ci-dessous détaille le nombre et le nom des dépositaires responsables de la conservation des garanties reçues dans le cadre de chaque SFT/TRS utilisé par le Compartiment.
Nombre de dépositaires	7
Dépositaire	Sous-dépositaire local
Actions en garantie EUR/GBP/USD	48 520 570
Garanties en espèces EUR/GBP/USD	S/O
	11. Conservation des garanties mises en gage
	Le tableau ci-dessous présente le détail de la conservation des garanties déposées par le Compartiment aux contreparties concernées dans le cadre de chaque SFT.
Valeur totale des garanties déposées EUR/GBP/USD	S/O
Contrepartie	S/O
% détenu sur des comptes séparés	S/O
% détenu sur des comptes communs	S/O
% détenu sur d'autres comptes	S/O
Total	S/O
	12. Rendements et coûts
	Compartiment
Revenus reçus	S/O
Moins/plus-values	S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Données supplémentaires (non auditées) (suite)

D. Informations publiées dans le rapport annuel (non auditées) (suite)

		Swaps de rendement total (TRS)
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		S/O
% du rendement global des SFT/TRS		S/O
		Gestionnaire du Compartiment
Revenus reçus		S/O
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		S/O
% du rendement global des SFT/TRS		S/O
		Tierces parties liées par le contrat (ex. : Agent de prêt)
Revenus reçus		S/O
Moins/plus-values		S/O
Frais acquittés		S/O
Rendements nets		S/O
% du rendement global des SFT/TRS		S/O

CONCEPT FUND SOLUTIONS PLC

Annexe 1 – Informations relatives aux rémunérations (non auditées)

Le Règlement 89(3A) du Règlement sur les OPCVM (introduit conformément à la Directive OPCVM V le 21 mars 2016) impose que le rapport annuel de la Société contienne certaines informations sur les rémunérations payées par la Société à son personnel au cours de l'exercice et le détail des modifications importantes apportées à la politique de rémunération au cours de l'exercice. Les points suivants doivent être pris en considération :

- La Société a élaboré une politique de rémunération qui décrit comment elle satisfait aux exigences en matière de rémunération du Règlement sur les OPCVM. Cette politique est entrée en vigueur le 27 mai 2016 et aucune modification importante n'a été apportée par la suite au cours de l'exercice.
- Le premier exercice annuel au cours duquel la Société doit satisfaire aux exigences de rémunération stipulées dans le Règlement sur les OPCVM sera l'année close le 31 décembre 2016, c'est-à-dire l'exercice financier actuel de la Société.
- La Société n'emploie ni ne rémunère directement aucun salarié ni membre du personnel. La Société dispose d'un Conseil d'administration, dont deux membres sont des salariés du groupe Deutsche Bank et ne reçoivent aucune rémunération de la part de la Société. Les trois autres administrateurs ne reçoivent que des jetons de présence forfaitaires (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 : 149 750 euros au total) et ne perçoivent aucune rémunération variable. Ces rémunérations sont fixées en fonction des qualifications et des contributions requises en tenant compte de la taille de la Société, de son organisation interne et de la nature, la portée et la complexité de ses activités.

Puisque la Politique de rémunération n'est entrée en vigueur qu'à partir du 27 mai 2016, aucune révision annuelle n'a été réalisée à ce jour et aucune modification importante n'a été apportée à la Politique de rémunération depuis son entrée en vigueur.