

# db x-trackers II<sup>\*\*</sup>

*Société d'investissement à capital variable*  
*R.C.S. Luxembourg N° B-124.284*

## **Rapport annuel et états financiers audités** **Pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2016**



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

<sup>\*\*</sup> Inclut des ETF synthétiques.

	<u>Page</u>
Organisation	3
Rapport des Administrateurs	5
Rapport du Contrôleur des comptes	14
Informations pour les Résidents de Hong Kong	16
Statistiques	17
État de l'Actif net au 31 décembre 2016	34
État des opérations et variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2016	48
État des variations des Actions émises pour l'exercice clos le 31 décembre 2016	65
État des portefeuilles au 31 décembre 2016	69
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	69
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	77
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	80
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	82
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	84
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	86
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	88
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	91
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	93
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	94
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	97
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	100
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	101
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	103
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	105
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	107
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	109
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	113
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	116
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	118
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	121
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	122
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	123
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	124
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	129
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	131
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	133
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	140
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	141
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	142
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	143
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	145
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	152
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	153
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	158
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	159
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	160
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	162
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	163
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	164
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	165
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	166
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	168
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	169
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	170
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	171
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	173
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	174
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	179
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	186
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	190
db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)	191
Annexes aux États Financiers	196
Informations destinées aux Actionnaires (non auditées)	215

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Organisation

<p><b>Siège social</b> db x-trackers II** 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Conseil d'Administration</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <b>Werner Burg</b> (président du Conseil d'Administration) Membre du Conseil de direction, Deutsche Bank Luxembourg S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Directeur général de Deutsche Bank AG, Luxembourg Branch, 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.</li><li>- <b>Klaus-Michael Vogel</b> Administrateur indépendant, c/o Deutsche Asset Management S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.</li><li>- <b>Jacques Elvinger</b> Partenaire, Elvinger Hoss Prussen, 2, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.</li><li>- <b>Manooj Mistry</b> Directeur de la gestion d'actifs passive pour la région EMEA, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1, Great Winchester Street, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.</li><li>- <b>Ben O'Bryan</b> Directeur de la plateforme de produits internationaux OPCVM alternatifs, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1, Great Winchester Street, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.</li><li>- <b>Philippe Ah-Sun</b> Directeur de l'exploitation des fonds négociés en bourse (ETF) et des OPCVM systématiques, Deutsche Bank AG, London Branch, Winchester House, 1, Great Winchester Street, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.</li></ul>
<p><b>Dépositaire</b> State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Société de Gestion</b> Deutsche Asset Management S.A. (anciennement Deutsche Asset &amp; Wealth Management Investment S.A., renommée le 17 mars 2016) 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Agent Administratif, Agent payeur, Agent domiciliaire et Agent de cotation</b> State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Agent de registre et de transfert</b> State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Organisation (suite)

**Gestionnaire d'Investissement / Gestionnaire de Portefeuille Délégué de certains Compartiments (voir Annexe 12)**

State Street Global Advisors Limited  
20 Churchill Place, Canary Wharf  
Londres E14 5HJ  
Royaume-Uni

Deutsche Asset Management (UK) Limited  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
Londres EC2N 2DB  
Royaume-Uni

Deutsche Asset Management Investment GmbH  
Mainzer Landstrasse 11-17  
Mainzer Landstrasse 11-17 60329 Francfort-sur-le-Main  
Allemagne

Harvest Global Investments Limited  
31/F One Exchange Square  
8 Connaught Place, Central Hong Kong  
Hong Kong

**Contrôleur des comptes de la Société**

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Conseillers juridiques de la Société**

Elvinger Hoss Prussen  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

**Représentant à Hong Kong**

RBC Investor Services Trust Hong Kong Limited  
51<sup>st</sup> floor, Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai, Hong Kong

Les termes qui commencent par une majuscule dans ce document ont la même signification que dans le prospectus actuel de db x-trackers II\*\* (le « Prospectus »).

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport des Administrateurs

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, db x-trackers II\*\* (la « Société ») a lancé avec succès trois (3) nouveaux Compartiments et/ou Catégories d'Actions dans le but de proposer à ses Actionnaires l'accès à des stratégies d'investissement diversifiées. Tous les Compartiments sont gérés passivement (c'est-à-dire sans décision de gestion active). Les Compartiments ont répliqué leur stratégie d'investissement respective, comme décrit plus en détail ci-dessous, avec un écart de suivi minime dû principalement aux frais du Compartiment concerné.

Les trois (3) Compartiments et/ou Catégories d'Actions ci-dessous ont été lancé(e)s au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et ont suivi les stratégies d'investissement désignées :

**Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :**

LU0942970368	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 3D
LU1399300455	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) - 2D

**Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :**

LU1409136006	db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) - 1D
--------------	--

Des dispositions ont été également prises pour adapter la gamme de produits aux besoins et aux exigences des investisseurs, en procédant à la liquidation des seize (16) Compartiments et/ou Catégories d'Actions suivants au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

**Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :**

LU0548059699	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*
LU0613540938	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*
LU0952581667	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*
LU0925589672	db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*
LU0925589755	db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*
LU0429459430	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*
LU0429458622	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*
LU0429458978	db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*
LU0321464066	db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*

**Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :**

LU1109944352	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*
LU0675343288	db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*
LU0967515593	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* - 2C uniquement
LU0967515676	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF* - 2C uniquement

**Stratégies liées à l'inflation :**

LU0321464223	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*
--------------	--

**Stratégies liées au crédit :**

LU0613541662	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*
LU0321462102	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*

Vous trouverez ci-après un aperçu des stratégies d'investissement des Compartiments ouverts en fin d'exercice et de leurs différentes Catégories d'Actions :

**Stratégies portant sur des liquidités :**

LU0482518031	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* - 1C
LU0482521092	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* - 2C
LU0482522900	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* - 3C
LU0506212785	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* - 4C
LU0290358497	db x-trackers II EONIA UCITS ETF* - 1C
LU0335044896	db x-trackers II EONIA UCITS ETF* - 1D
LU0378820202	db x-trackers II EONIA UCITS ETF* - 2C
LU0892103994	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* - 1C
LU0321465469	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF* - 1C
LU0378819964	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF* - 1C
LU0321464652	db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF* - 1D

**Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :**

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :**

LU0494592974	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF* - 1C
LU0942970442	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 4C
LU0942970798	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 5C
LU0942970368	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 3D
LU0942970285	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 2C
LU0942970103	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* - 1D
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF* - 1C
LU0290357333	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR) - 1C
LU0290356871	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR) - 1C
LU0614173549	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR) - 1D
LU0290357507	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR) - 1C
LU0290357846	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR) - 1C
LU0290356954	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR) - 1C
LU0614173895	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR) - 1D
LU0290357176	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR) - 1C
LU0290357259	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR) - 1C
LU0290355717	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR) - 1C
LU0643975591	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR) - 1D
LU0925589839	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR) - 1C
LU0975334821	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR) - 1D
LU0641006613	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 4C
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 1C
LU0690964092	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 1D
LU0641006290	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 2D
LU0908508731	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* - 5C
LU1094612022	db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR) - 1D
LU0429458895	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR) - 1D
LU0429459356	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) - 1D
LU1399300455	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) - 2D
LU0820950128	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF* - 1C
LU0468897110	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF* - 1D
LU0613540854	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF* - 1D
LU0730820569	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF* - 1D
LU0321463506	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF* - 1C
LU0962081203	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF* - 1D
LU0643975161	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* - 1C
LU0468896575	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* - 1D
LU0484969463	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF* - 1C
LU0975326215	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF* - 1D
LU0952581402	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* - 2C
LU0524480265	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* - 1C
LU0962071741	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* - 1D
LU0378818214	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF* - 1C
LU0480088441	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF* - 1C
LU0378818560	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF* - 1C
LU0952581584	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF* - 1C
LU0613540698	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF* - 1D
LU0877808211	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF* - 1D
LU0877808484	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF* - 1D
LU0613540268	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF* - 1C
LU0613540185	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF* - 1D
LU0321463258	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF* - 1C

**Stratégies liées à l'inflation :**

LU0429459513	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR) - 1D
LU0290358224	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1C
LU0641007421	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 4D
LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1C
LU0962078753	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 1D
LU0641007264	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 3D
LU0641007009	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* - 2C
LU0908508814	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR) - 1D

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport des Administrateurs (suite)

**Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :**

LU0484968812	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* - 1C
LU0967438234	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* - 2C
LU0484968655	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR) - 1C
LU0478205379	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF* - 1C
LU1109942653	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF* - 1D
LU1109939865	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF* - 1D
LU1409136006	db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) - 1D
LU0484968812	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* - 1C

**Stratégies liées au crédit :**

LU0321462870	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF* - 1C
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF* - 1C
LU0290358653	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF* - 1C

Les autres mesures prises par db x-trackers II\*\* ont consisté à convertir 17 Compartiments ou Catégories d'Actions d'un modèle synthétique vers la réplication directe et à modifier l'indice de référence de deux Compartiments. Ces mesures ont eu pour objectif d'améliorer la gamme de fonds et de répondre à la demande d'ETF physiques des clients.

En fonction de la stratégie du Compartiment, les performances enregistrées en 2016 ont subi l'effet, entre autres, des facteurs suivants :

- **Stratégies portant sur des liquidités :** L'année 2016 a été marquée par le deuxième relèvement des taux de la *Federal Reserve* depuis la crise financière en 2008, tandis que la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu sa politique monétaire accommodante. Comme on pouvait s'y attendre, les fonds négociés en bourse (ETF) qui suivent l'Euro Over Night Index Average (EONIA) ont enregistré des rendements négatifs en raison des taux faibles venus s'ajouter aux frais applicables.
- db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* a fini l'année en hausse de 3,1 % en euros (« EUR »)<sup>1</sup> en raison de l'appréciation du dollar par rapport à l'euro. db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* a, quant à lui, bondi de 4 %<sup>1</sup> tandis que db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\* a accusé un repli de 15,6 %<sup>1</sup> en euros en raison de la baisse du cours de la livre sterling après les retombées du référendum britannique sur la sortie de l'Union européenne et l'incertitude politique qui s'en est ensuivie au Royaume-Uni.
- **Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :** En 2016, la tendance générale était positive et les rendements des obligations souveraines ont augmenté par rapport à 2015. Par exemple, le db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF\* a dégagé un rendement positif de 4,8 %<sup>1</sup> en EUR. Les compartiments db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR) et db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) ont quant à eux respectivement gagné 3,3 %<sup>1</sup> et 3,7 %<sup>1</sup>.
- L'évolution des rendements des obligations souveraines européennes a été principalement dictée par les obligations à longue échéance ainsi que par les pays clés. Le compartiment qui a signé la plus forte progression sur les marchés des obligations d'État de la zone euro a été db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR) qui a bondi de 11,8 %<sup>1</sup>. Le compartiment db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR) n'a, quant à lui, gagné que 0,2 %<sup>1</sup>. Le compartiment db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF\* a également progressé, gagnant 4,1 %<sup>1</sup> tandis que db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* a progressé de 2,6 %<sup>1</sup>.
- Les stratégies sur les obligations souveraines émergentes ont légèrement sous-performé leurs pairs des marchés développés et le compartiment db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\* a enregistré une hausse de 4,4 %<sup>1</sup>.
- Les ETF d'obligations souveraines les plus rentables ont été db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF\* et db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR), qui ont respectivement gagné 18,2 %<sup>1</sup> et 11,8 %<sup>1</sup>.
- Les ETF obligataires couverts européens ont dégagé des rendements positifs, comme indiqué ci-dessous.

<sup>1</sup> Tous les rendements publiés dans le présent Rapport des Administrateurs sont exprimés en EUR. Toutes les conversions en EUR ont été effectuées au taux au comptant de clôture WM/Reuters à 16h00 GMT (heure du Royaume-Uni).

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport des Administrateurs (suite)

- **Stratégies liées à l'inflation :** 2016 a été une bonne année pour les stratégies liées à l'inflation, le compartiment db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION LINKED UCITS ETF\* enregistrant un rendement de 6,9 %<sup>1</sup>. Cette tendance a également été observée sur le marché des Treasury Inflation-Protected Securities (« TIPS »), car le compartiment db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR) a signé une progression de 7,5 %<sup>1</sup> en EUR.
- **Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :** Signe de la bonne santé des obligations d'entreprises investment-grade, db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* s'est inscrit en hausse de 3 %<sup>1</sup> sur l'année. Le contexte a été favorable en 2016 aux obligations d'entreprises, notamment en Europe avec le Programme d'achat d'obligations d'entreprises de la BCE (CSPP) annoncé en mars 2016 et la reconduction du programme d'assouplissement quantitatif (QE).
- En Europe, la baisse des rendements et le resserrement des spreads de crédit ont donné lieu à une chasse au rendement, dont l'un des grands bénéficiaires a été le marché des obligations à haut rendement. Le compartiment db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* a signé une progression de 7,7 %<sup>1</sup>.
- Le secteur financier a sous-performé l'ensemble du marché des obligations d'entreprise, le compartiment db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF\* affichant une progression de seulement 2,2 %<sup>1</sup>.
- **Stratégies liées au crédit :** Les ETF qui prenaient des positions longues sur le crédit, soit ceux qui représentent des positions courtes sur des contrats de credit default swap (« CDS ») single name, ont surperformé leurs équivalents inverses. Cela s'explique par un resserrement des spreads de crédit et les positions longues carry sur le crédit positives reçues grâce aux primes de CDS.
- L'ETF obligataire qui a signé la meilleure performance a été db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF\* qui a gagné 2,5 %<sup>1</sup>.

Vous trouverez ci-dessous un résumé des performances enregistrées en 2016 par tous les Compartiments et/ou Catégories d'Actions qui ont été lancés avant le début de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (et pour lesquels nous disposons de chiffres sur la performance sur l'ensemble de l'année).

Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2016	Performance 2016 du Compartiment / de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b>Stratégies portant sur des liquidités :</b>							
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0482518031	1C	AUD	0,20 %	1,75 %	1,55 %	-0,20 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0482521092	2C	AUD	0,20 %	1,75 %	1,55 %	-0,20 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0482522900	3C	AUD	0,20 %	1,75 %	1,55 %	-0,20 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0506212785	4C	AUD	0,20 %	1,75 %	1,55 %	-0,20 %
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0892103994	1C	CAD	0,20 %	0,52 %	0,32 %	-0,20 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	LU0290358497	1C	EUR	0,15 %	-0,32 %	-0,47 %	-0,15 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	LU0335044896	1D	EUR	0,15 %	-0,32 %	-0,47 %	-0,15 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	LU0378820202	2C	EUR	0,15 %	-0,32 %	-0,40 %	-0,08 %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	LU0321465469	1C	USD	0,15 %	0,39 %	0,25 %	-0,14 %
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	LU0378819964	1C	SGD	0,15 %	0,20 %	0,05 %	-0,15 %
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	LU0321464652	1D	GBP	0,15 %	0,36 %	0,21 %	-0,15 %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :</b>							
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	LU0494592974	1C	AUD	0,25 %	2,54 %	2,28 %	-0,26 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970442	4C	CHF	0,30 %	1,73 %	1,44 %	-0,29 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970798	5C	EUR	0,30 %	2,39 %	2,10 %	-0,29 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2016	Performance 2016 du Compartiment / de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :</b>							
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970285	2C	USD	0,30 %	3,89 %	3,58 %	-0,31 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	LU0942970103	1D	USD	0,30 %	1,84 %	1,52 %	-0,32 %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	LU0321462953	1C	EUR	0,55 %	5,00 %	4,45 %	-0,55 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0641006613	4C	CHF	0,25 %	1,56 %	1,28 %	-0,28 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0378818131	1C	EUR	0,25 %	2,27 %	2,01 %	-0,26 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0690964092	1D	EUR	0,25 %	2,27 %	2,01 %	-0,26 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0641006290	2D	GBP	0,25 %	3,52 %	3,26 %	-0,26 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0908508731	5C	EUR	0,25 %	5,09 %	4,84 %	-0,25 %
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	LU1094612022	1D	USD	0,55 %	-4,62 %	-5,29 %	-0,67 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	LU0429458895	1D	USD	0,15 %	0,83 %	0,68 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	LU0429459356	1D	USD	0,15 %	0,92 %	0,76 %	-0,16 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	LU0468897110	1D	EUR	0,15 %	0,25 %	0,10 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	LU0613540854	1D	EUR	0,15 %	1,61 %	1,46 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	LU0730820569	1D	EUR	0,15 %	4,40 %	4,25 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	LU0643975161	1C	EUR	0,15 %	4,26 %	4,11 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	LU0468896575	1D	EUR	0,15 %	4,26 %	4,10 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	LU0290357333	1C	EUR	0,15 %	4,88 %	4,72 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	LU0290356871	1C	EUR	0,15 %	0,32 %	0,17 %	-0,15 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	LU0614173549	1D	EUR	0,15 %	0,32 %	0,17 %	-0,15 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	LU0290357507	1C	EUR	0,15 %	9,26 %	9,12 %	-0,14 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	LU0290357846	1C	EUR	0,15 %	11,90 %	11,76 %	-0,14 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	LU0290356954	1C	EUR	0,15 %	1,49 %	1,33 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	LU0614173895	1D	EUR	0,15 %	1,49 %	1,33 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	LU0290357176	1C	EUR	0,15 %	2,41 %	2,26 %	-0,15 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	LU0290357259	1C	EUR	0,15 %	4,03 %	3,89 %	-0,14 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	LU0484969463	1C	EUR	0,15 %	4,28 %	4,12 %	-0,16 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	LU0975326215	1D	EUR	0,15 %	4,28 %	4,13 %	-0,15 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	LU0643975591	1D	EUR	0,15 %	3,51 %	3,35 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	LU0290355717	1C	EUR	0,15 %	3,51 %	3,35 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	LU0925589839	1C	EUR	0,15 %	0,44 %	0,28 %	-0,16 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	LU0975334821	1D	EUR	0,15 %	0,44 %	0,29 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	LU0952581402	2C	EUR	0,15 %	-2,19 %	-2,34 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	LU0524480265	1C	EUR	0,15 %	2,75 %	2,60 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	LU0962071741	1D	EUR	0,15 %	2,75 %	2,60 %	-0,15 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	LU0378818214	1C	USD	0,40 %	16,07 %	15,27 %	-0,80 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	LU0480088441	1C	USD	0,20 %	-1,93 %	-2,13 %	-0,20 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Nom du Compartiment	ISIN	Catégorie d'Actions	Devise	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2016	Performance 2016 du Compartiment / de la Catégorie d'Actions	Écart de performance
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :</b>							
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	LU0378818560	1C	SGD	0,20 %	3,32 %	3,12 %	-0,20 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	LU0952581584	1C	JPY	0,15 %	3,43 %	3,27 %	-0,16 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	LU0613540698	1D	EUR	0,20 %	0,84 %	0,64 %	-0,20 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	LU0613540268	1C	EUR	0,15 %	-0,05 %	-0,21 %	-0,16 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	LU0613540185	1D	EUR	0,20 %	1,00 %	0,79 %	-0,21 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	LU0877808211	1D	EUR	0,15 %	0,36 %	0,21 %	-0,15 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	LU0877808484	1D	EUR	0,20 %	1,08 %	0,88 %	-0,20 %
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	LU0321463258	1C	EUR	0,15 %	-4,54 %	-4,69 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	LU0321463506	1C	EUR	0,15 %	1,31 %	1,16 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	LU0962081203	1D	EUR	0,15 %	1,31 %	1,16 %	-0,15 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	LU0820950128	1C	EUR	0,20 %	2,68 %	2,48 %	-0,20 %
<b>Stratégies liées à l'inflation :</b>							
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0290358224	1C	EUR	0,20 %	4,11 %	3,91 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0908508814	5C	EUR	0,25 %	7,18 %	6,92 %	-0,26 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0641007421	4D	CHF	0,25 %	7,89 %	7,62 %	-0,27 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0290357929	1C	EUR	0,25 %	8,50 %	8,24 %	-0,26 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0962078753	1D	EUR	0,25 %	8,50 %	8,24 %	-0,26 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0641007264	3D	GBP	0,25 %	10,16 %	9,88 %	-0,28 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	LU0641007009	2C	USD	0,25 %	10,10 %	9,82 %	-0,28 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	LU0429459513	1D	USD	0,20 %	4,42 %	4,21 %	-0,21 %
<b>Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :</b>							
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	LU0967438234	2C	EUR	0,20 %	-0,15 %	-0,34 %	-0,19 %
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	LU0484968655	1C	EUR	0,20 %	3,97 %	3,77 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	LU0478205379	1C	EUR	0,20 %	3,20 %	3,00 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	LU0484968812	1C	EUR	0,20 %	2,39 %	2,19 %	-0,20 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	LU1109942653	1D	EUR	0,35 %	8,10 %	7,73 %	-0,37 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	LU1109939865	1D	EUR	0,35 %	5,97 %	5,61 %	-0,36 %
<b>Stratégies liées au crédit :</b>							
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	LU0321462870	1C	EUR	0,24 %	-5,75 %	-5,98 %	-0,23 %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	LU0290359032	1C	EUR	0,24 %	2,79 %	2,55 %	-0,24 %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	LU0290358653	1C	EUR	0,18 %	0,62 %	0,44 %	-0,18 %

D'après le tableau suivant, pour chacun(e) des Compartiments et/ou des Catégories d'Actions lancé(e)s avant le début de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les niveaux de l'écart de suivi réalisé sont restés dans la fourchette prévue, grâce à l'efficacité des techniques de réplcation utilisées au cours de l'exercice 2016.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé
<b>Stratégies portant sur des liquidités :</b>				
LU0482518031	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0482521092	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0482522900	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	3C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0506212785	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0892103994	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0290358497	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0335044896	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0378820202	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0321465469	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0378819964	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0321464652	db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées :</b>				
LU0494592974	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0942970442	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	4C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0942970798	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	5C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0942970285	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0942970103	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0321462953	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,33 %
LU0641006613	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	4C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0378818131	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0690964092	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0641006290	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	2D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0908508731	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	5C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU1094612022	db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 2 %	0,90 %
LU0429458895	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0429459356	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0468897110	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540854	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0730820569	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0643975161	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0468896575	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357333	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0290356871	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0614173549	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0290357507	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0290357846	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0290356954	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0614173895	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0290357176	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0290357259	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et sécurisées (suite) :</b>				
LU0484969463	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0975326215	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0643975591	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0290355717	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0925589839	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0975334821	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0952581402	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0524480265	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962071741	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0378818214	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0480088441	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0378818560	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0952581584	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540698	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540268	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540185	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0877808211	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0877808484	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321463258	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONEDAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321463506	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962081203	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0820950128	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
<b>Stratégies liées à l'inflation :</b>				
LU0290358224	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0908508814	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	5C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0641007421	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	4D	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0290357929	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962078753	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0641007264	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	3D	Jusqu'à 1 %	0,07 %
LU0641007009	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,39 %
LU0429459513	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	1D	Jusqu'à 1 %	0,08 %
<b>Stratégies portant sur des obligations d'entreprises :</b>				
LU0967438234	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	2C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0484968655	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	1C	Jusqu'à 1 %	0,09 %
LU0478205379	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU0484968812	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,06 %
LU1109942653	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU1109939865	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	1D	Jusqu'à 1 %	0,06 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé
<b>Stratégies liées au crédit :</b>				
LU0321462870	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290359032	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290358653	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %

Luxembourg, le 20 mars 2017

Si, malgré tous nos efforts pour garantir l'exactitude de ce rapport, vous constatez des différences substantielles avec les informations du Prospectus et/ou des Annexes Produits, ces dernières prévalent. Les termes en majuscule utilisés dans le présent document ont la même signification que dans le Prospectus en vigueur, sauf indication contraire imposée par le contexte. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Rapport du Contrôleur des comptes

Aux Actionnaires de db x-trackers II,  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

À la suite de la désignation de notre société par l'assemblée générale annuelle des Actionnaires qui s'est tenue le 29 mars 2016, nous avons contrôlé les états financiers de db x-trackers II\* (la « SICAV ») et de chacun de ses Compartiments, qui se composent de l'État de l'Actif net et de l'État des portefeuilles arrêtés au 31 décembre 2016 et de l'État des opérations et variations de l'Actif net pour l'exercice ayant alors pris fin, et un résumé des principales politiques comptables et autres annexes explicatives aux états financiers.

### *Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV concernant les états financiers*

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à l'établissement des états financiers ainsi que des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour garantir l'établissement et la présentation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur.

### *Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé*

Notre responsabilité consiste à donner une opinion sur ces états financiers à partir de notre audit. Nous avons effectué nos travaux de révision conformément aux Normes Internationales de Révision adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux exigences déontologiques et que nos travaux soient planifiés et exécutés de façon à obtenir une assurance raisonnable quant à l'absence d'anomalies significatives dans les états financiers.

L'audit implique de suivre les procédures visant à obtenir des preuves d'audit sur les montants et les informations contenus dans ces états financiers. Les procédures retenues dépendent du jugement du réviseur d'entreprises agréé ainsi que de l'évaluation des risques que des anomalies significatives dues à une fraude ou à une erreur se retrouvent dans les états financiers. En procédant aux évaluations de ces risques, le réviseur d'entreprises agréé examine le contrôle interne qui a été appliqué pour vérifier la fidélité des états financiers établis par la SICAV quant à leur présentation afin d'établir des procédures d'audit adaptées aux circonstances et non pas aux fins d'exprimer une opinion quant à l'efficacité du contrôle interne effectué par la SICAV. Un audit consiste également à évaluer l'adéquation des politiques comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables effectuées par le Conseil d'Administration de la SICAV, ainsi qu'à évaluer la présentation d'ensemble des états financiers.

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

*Opinion*

Nous sommes d'avis que les états financiers donnent, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation et à la présentation des états financiers, une image juste et fidèle de la situation financière de db x-trackers II et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2016, ainsi que des résultats des transactions et changements opérés dans leurs actifs nets pour l'exercice se clôturant à cette date.

*Divers*

Les informations complémentaires intégrées au rapport annuel ont été analysées dans le cadre de notre mandat mais n'ont pas été soumises aux procédures d'audit spécifiques mises en place conformément aux normes décrites ci-dessus. Par conséquent, nous n'émettons pas d'opinion sur ces informations. Cependant, nous n'avons aucune observation à faire à ce sujet concernant les états financiers en général.

Ernst & Young  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, le 20 mars 2017

db x-trackers II\*\*

Informations pour les Résidents de Hong Kong

### **Compartiment autorisé à Hong Kong**

Au 31 décembre 2016, seul le Compartiment suivant de db x-trackers II\*\* (le « Compartiment autorisé ») est autorisé par la Securities and Futures Commission (commission des opérations sur titres et opérations à terme) de Hong Kong (la « SFC ») :

<b>Compartiment</b>	<b>Catégorie d'Actions accessible aux investisseurs de Hong Kong</b>
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C

Aucun des Compartiments de db x-trackers II\*\*, hormis le Compartiment autorisé, n'est autorisé à la vente publique à Hong Kong ni n'est accessible aux résidents de Hong Kong.

### **Confirmation du Dépositaire**

Conformément au Chapitre 4.5 (f) du Code sur les Fonds de Placement et les Organismes de Placement Collectif publié par la SFC (le « Code de la SFC »), State Street Bank Luxembourg S.C.A., en sa qualité de Dépositaire de db x-trackers II\*\*, confirme par la présente qu'à sa connaissance et à son avis, dans la mesure des obligations d'un dépositaire en vertu de la législation et des réglementations applicables au Luxembourg et du contrat de dépositaire avec db x-trackers II\*\*, la Société de Gestion de db x-trackers II\*\* a, à tous les égards importants, géré db x-trackers II\*\* dans le respect des dispositions des Statuts de db x-trackers II\*\* au cours de l'exercice 2016.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.



## Statistiques

	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)***
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	1 554 244 600	373 828 871	291 344 997	204 291 454
1D	50 417 266 <sup>(1)</sup>	5 736 781	14 391 265	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	1 407 778 507	407 710 892	540 411 608	289 152 293
1D	34 787 454 <sup>(1)</sup>	3 819 716	18 104 776	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	1 329 469 475	364 970 254	456 667 736	282 783 169
1D	25 620 207 <sup>(1)</sup>	5 756 977	19 898 433	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	229,89	169,97	202,72	233,94
1D	201,63 <sup>(1)</sup>	160,84	192,17	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	222,44	169,68	200,06	228,77
1D	197,27 <sup>(1)</sup>	161,61	190,82	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	219,20	168,69	197,46	224,93
1D	195,30 <sup>(1)</sup>	161,71	189,90	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

## db x-trackers II\*\*

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)***
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	121 282 959	14 113 073	40 380 555	20 349 470
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	201 599 039	35 985 363	42 670 542	29 145 232
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	160 434 892	136 163 232	96 389 447	33 436 728
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	256,26	274,50	328,07	340,59
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	246,67	262,13	300,66	304,75
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	242,64	256,13	295,14	302,72

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	545 062 529	387 290 737	323 613 884	28 283 785
1D	45 825 173	–	6 555 328	–
Maxblue Cash ETF	–	–	– <sup>(1)</sup>	–
2C	25 469 017 <sup>(2)</sup>	–	19 510 396	–
3C	–	–	–	–
3D	25 739 756 <sup>(4)</sup>	–	–	–
4D	21 306 681 <sup>(3) (5)</sup>	–	–	–
5C	68 796 672	–	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	444 479 650	317 228 178	605 304 593	24 027 446
1D	6 333 282	–	14 135 251	–
Maxblue Cash ETF <sup>(1)</sup>	–	–	– <sup>(1)</sup>	–
2C	74 133 129 <sup>(2)</sup>	–	47 055 449	–
3C	–	–	–	–
3D	10 338 677 <sup>(4)</sup>	–	–	–
4D	12 020 926 <sup>(3) (5)</sup>	–	–	–
5C	8 902 113	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	440 238 472	137 796 913	356 825 731	26 887 023
1D	8 531 927	–	12 808 915	–
Maxblue Cash ETF	–	–	846 090 <sup>(1)</sup>	–
2C	59 531 542 <sup>(2)</sup>	–	206 772	–
3C	–	–	5 646 442	–
3D	5 644 972 <sup>(4)</sup>	–	–	–
4D	11 244 369 <sup>(3) (5)</sup>	–	–	–
5C	3 931 738	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	225,64	215,27	138,78	117,12
1D	211,97	–	129,91	–
Maxblue Cash ETF	–	–	– <sup>(1)</sup>	–
2C	23,84 <sup>(2)</sup>	–	139,69	–
3C	–	–	–	–
3D	24,71 <sup>(4)</sup>	–	–	–
4D	109,19 <sup>(3) (5)</sup>	–	–	–
5C	21,86	–	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	208,46	207,18	139,43	116,61
1D	203,74	–	134,21	–
Maxblue Cash ETF	–	–	– <sup>(1)</sup>	–
2C	21,71 <sup>(2)</sup>	–	140,25	–
3C	–	–	–	–
3D	23,41 <sup>(4)</sup>	–	–	–
4D	105,65 <sup>(3) (5)</sup>	–	–	–
5C	20,44	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	211,06	203,55	139,76	116,57
1D	207,97	–	134,53	–
Maxblue Cash ETF	–	–	34,63 <sup>(1)</sup>	–
2C	21,95 <sup>(2)</sup>	–	140,47	–
3C	–	–	140,75	–
3D	23,91 <sup>(4)</sup>	–	–	–
4D	108,57 <sup>(3) (5)</sup>	–	–	–
5C	19,37	–	–	–

(1) Catégorie d'Actions liquidée le 29 septembre 2015.

(2) Catégorie d'Actions exprimée en USD.

(3) Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

(4) Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

(5) Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	117 550 056	–	61 350 906	375 108 762
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	213 088 869	3 572 685	36 332 421	247 960 649
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	124 946 402	13 784 436	28 409 425	334 986 983
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	181,97	–	47,80	310,52
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	177,45	96,38	50,84	297,30
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	173,05	97,37	53,80	297,02

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)
	EUR	EUR	GBP	GBP
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	213 177 442	148 725 257	–	–
1D	–	957 301	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	162 864 744	171 507 022	–	–
1D	–	2 302 261	4 572 455	5 364 340
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	132 726 422	180 808 592	–	–
1D	–	5 001 688	6 943 615	4 233 739
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	78,50	195,51	–	–
1D	–	189,60	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	82,36	193,27	–	–
1D	–	191,38	235,20	239,59
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	84,53	193,19	–	–
1D	–	192,34	237,25	244,85

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*
	USD	GBP	EUR	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	300 163 845	–	315 799 390	4 995 556
1D	–	76 293 707	160 821 606	–
2D	–	–	42 550 210 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	22 979 027 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	44 206 472	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	558 797 885	–	361 469 673	4 316 989
1D	–	64 700 657	142 822 234	–
2D	–	–	14 113 946 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	114 696 052 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	6 651 817	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	616 863 952	–	257 115 059	4 708 273
1D	–	73 106 972	70 305 738	–
2D	–	–	1 483 618 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	1 640 274 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	2 120 265	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	170,90	–	225,48	10,53
1D	–	183,64	214,32	–
2D	–	–	26,62 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	176,05 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	239,97	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	170,48	–	221,03	9,13
1D	–	185,43	212,02	–
2D	–	–	26,01 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	173,82 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	228,90	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	170,51	–	219,38	10,00
1D	–	186,32	211,90	–
2D	–	–	25,83 <sup>(1)</sup>	–
4C	–	–	174,57 <sup>(2)</sup>	–
5C	–	–	211,58	–

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée GBP.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX & GILTS 1-5 UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)***
	SGD	SGD	GBP	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	41 403 409	1 158 684	–	–
1D	–	–	–	119 565 321 <sup>(1)</sup>
2D	–	–	–	5 294 568 <sup>(2)</sup>
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	34 971 581	1 157 612	–	–
1D	–	–	5 780 181	92 096 036 <sup>(1)</sup>
2D	–	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	21 705 426	7 592 175	–	–
1D	–	–	3 274 655	28 488 454 <sup>(1)</sup>
2D	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	135,05	107,51	–	–
1D	–	–	–	211,96 <sup>(1)</sup>
2D	–	–	–	117,66 <sup>(2)</sup>
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	130,97	107,46	–	–
1D	–	–	251,40	214,71 <sup>(1)</sup>
2D	–	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	130,25	107,36	–	–
1D	–	–	252,58	213,32 <sup>(1)</sup>
2D	–	–	–	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 20 mars 2016 inclus.

<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)***
	GBP	USD	USD	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	–	–
1D	–	15 812 253 <sup>(1)</sup>	–	62 905 978 <sup>(1)</sup>
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	9 073 917	–	10 180 318	–
1D	–	8 745 058 <sup>(1)</sup>	–	55 774 396 <sup>(1)</sup>
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	11 861 987	–	12 409 925	–
1D	–	10 808 508 <sup>(1)</sup>	–	9 743 917 <sup>(1)</sup>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	–	–
1D	–	278,93 <sup>(1)</sup>	–	168,24 <sup>(1)</sup>
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	96,67	–	83,59	–
1D	–	267,66 <sup>(1)</sup>	–	167,10 <sup>(1)</sup>
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	97,58	–	84,78	–
1D	–	272,85 <sup>(1)</sup>	–	166,45 <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 20 mars 2016 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.



## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	224 932 118	6 374 600	–	16 566 157
1D	–	34 764 149	25 070 351	–
2C	1 301 650	–	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	201 429 532	7 065 181 <sup>(1)</sup>	–	6 130 938
1D	–	80 619 408	92 202 373	–
2C	11 004 552	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	230 079 617	4 971 109 <sup>(1)</sup>	–	10 782 189
1D	–	132 272 052	47 704 253	–
2C	1 860 223	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	149,31	198,18	–	146,42
1D	–	203,53	148,72	–
2C	114,15	–	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	144,97	190,37 <sup>(1)</sup>	–	149,61
1D	–	196,57	149,26	–
2C	114,53	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	145,83	190,61 <sup>(1)</sup>	–	152,24
1D	–	197,66	149,94	–
2C	116,13	–	–	–

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 4 %-D jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	7 805 668	31 244 041	102 182 190	1 281 211 479
1D	–	–	63 497 872	39 256 991
2C	– <sup>(1)</sup>	– <sup>(1)</sup>	–	86 021 943
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	14 171 262	32 057 326	113 503 357	2 203 281 023
1D	–	–	63 789 308	105 081 367
2C	809 617 <sup>(1)</sup>	340 146 <sup>(1)</sup>	–	88 404 117
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	14 839 534	27 144 573	81 832 570	1 703 177 359
1D	–	–	51 597 446	26 846 020
2C	117 340 <sup>(1)</sup>	231 330 <sup>(1)</sup>	–	5 192 444
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	148,93	148,70	225,06	170,87
1D	–	–	219,74	164,90
2C	– <sup>(1)</sup>	– <sup>(1)</sup>	–	111,78
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	145,75	143,29	216,16	166,54
1D	–	–	212,34	163,20
2C	115,35 <sup>(1)</sup>	112,78 <sup>(1)</sup>	–	114,46
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	145,52	144,95	215,70	161,79
1D	–	–	213,09	159,48
2C	116,06 <sup>(1)</sup>	115,03 <sup>(1)</sup>	–	112,49

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions liquidée le 6 septembre 2016.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)
	AUD	AUD	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	33 772 814	18 376 418	–	–
2C	451 626	–	–	–
3C	451 626	–	–	–
4C	1 355 402	–	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	28 134 089	49 467 642	9 196 560	4 485 536
2C	2 219 326	–	–	–
3C	2 219 326	–	–	–
4C	1 334 773	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	35 903 249	34 525 477	21 175 323	3 879 401
2C	2 171 292	–	–	–
3C	2 171 292	–	–	–
4C	1 305 880	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	225,25	215,53	–	–
2C	225,25	–	–	–
3C	225,25	–	–	–
4C	22,54	–	–	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	221,82	210,72	171,56	22,04
2C	221,82	–	–	–
3C	221,82	–	–	–
4C	22,20	–	–	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	217,02	205,72	171,55	24,76
2C	217,02	–	–	–
3C	217,02	–	–	–
4C	21,72	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*
	GBP	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	121 088 174	–	–
1D	–	–	8 265 426	7 603 331
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	249 114 102	–	–
1D	9 140 674	–	72 937 340	35 046 004
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	154 545 453	–	–
1D	8 300 488	–	134 461 536	15 793 094
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	31,76	–	–
1D	–	–	51,05	63,95
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	31,83	–	–
1D	151,67	–	51,58	64,54
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	31,82	–	–
1D	153,26	–	50,22	62,55

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	–	38 774 761
1D	2 604 868	–	5 423 063	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	4 566 640	–	27 935 630
1D	4 395 749	–	6 374 615	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	3 744 739	–	71 690 258
1D	746 727	–	1 897 496	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	–	154,82
1D	184,44	–	243,12	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	162,17	–	151,07
1D	182,44	–	234,01	–
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	161,94	–	151,19
1D	182,93	–	233,83	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)**
	EUR	EUR	CAD	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	27 736 341	633 777 006
1D	3 191 357	1 639 427	–	27 237 603
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	27 592 823	1 295 355 564
1D	4 857 292	6 954 009	–	25 939 348
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	–	24 989 946	941 282 885
1D	26 449 942	3 165 963	–	39 591 649
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	162,76	142,33
1D	46,16	53,13	–	138,17
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	–	–	162,24	141,93
1D	46,71	53,22	–	138,86
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	–	–	161,49	140,47
1D	46,52	52,30	–	138,20

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)
	EUR	EUR	JPY	JPY
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	8 055 696 693	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	3 447 225	9 702 941	2 247 465 958	795 724 315
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	14 677 910	15 067 744	926 314 129	807 760 029
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	–	–	1 377,63	–
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	23,36	18,75	1 334,01	718,79
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	23,06	18,57	1 320,37	731,51

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*
	USD	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	—	—	—	—
1D	75 654 075 <sup>(1)</sup>	279 390 553 <sup>(1)</sup>	—	89 789 376 <sup>(1)</sup>
2C	90 536 639	—	—	—
3D	2 272 097 <sup>(2)</sup>	—	—	—
4C	235 007 231 <sup>(3)</sup>	—	—	—
5C	349 354 230 <sup>(4)</sup>	—	—	—
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	—	—	5 138 145	—
1D	96 633 572 <sup>(1)</sup>	145 798 554 <sup>(1)</sup>	—	37 832 385 <sup>(1)</sup>
2C	10 058 691	—	—	—
3D	—	—	—	—
4C	205 001 625 <sup>(3)</sup>	—	—	—
5C	267 925 534 <sup>(4)</sup>	—	—	—
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	—	—	—	—
1D	32 072 508 <sup>(1)</sup>	—	—	—
2C	1 433 278	—	—	—
3D	—	—	—	—
4C	163 246 383 <sup>(3)</sup>	—	—	—
5C	367 104 663 <sup>(4)</sup>	—	—	—
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2016</b>				
1C	—	—	—	—
1D	43,72 <sup>(1)</sup>	17,99 <sup>(1)</sup>	—	9,93 <sup>(1)</sup>
2C	49,50	—	—	—
3D	75,58 <sup>(2)</sup>	—	—	—
4C	17,25 <sup>(3)</sup>	—	—	—
5C	21,44 <sup>(4)</sup>	—	—	—
<b>31 décembre 2015</b>				
1C	—	—	63,88	—
1D	43,98 <sup>(1)</sup>	16,92 <sup>(1)</sup>	—	9,71 <sup>(1)</sup>
2C	47,79	—	—	—
3D	—	—	—	—
4C	17,01 <sup>(3)</sup>	—	—	—
5C	21,00 <sup>(4)</sup>	—	—	—
<b>31 décembre 2014</b>				
1C	—	—	—	—
1D	45,54 <sup>(1)</sup>	—	—	—
2C	47,45	—	—	—
3D	—	—	—	—
4C	17,15 <sup>(3)</sup>	—	—	—
5C	20,92 <sup>(4)</sup>	—	—	—

(1) Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 17 décembre 2015 inclus.

(2) Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

(3) Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

(4) Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



db x-trackers II\*\*

Statistiques (suite)

	<b>db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX- JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>		
<b>31 décembre 2016</b>		
1D	26 386 827	25 388 616
<b>31 décembre 2015</b>		
1D	27 965 923	–
<b>31 décembre 2014</b>		
1D	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>		
<b>31 décembre 2016</b>		
1D	21,11	112,49
<b>31 décembre 2015</b>		
1D	22,37	–
<b>31 décembre 2014</b>		
1D	–	–

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016

Annexe	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)***
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	1 582 791 267	374 755 252	302 056 459	201 656 280
Liquidités en banque	2 385 528	422 128	208 487	112 055
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	6 195 156	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	12 123 102	2 038 681	0	2 071 884
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	19 611 174	4 436 571	3 509 683	2 582 651
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Autres actifs	0	0	0	171
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 623 106 227</b>	<b>381 652 632</b>	<b>305 774 629</b>	<b>206 423 041</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	12 136 485	2 040 244	0	2 104 599
Montant à payer pour les investissements achetés	6 102 742	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 65 470	15 361	12 789	8 996
Commissions Fixes	8 130 940	30 723	25 578	17 992
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	8 724	652	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>18 444 361</b>	<b>2 086 980</b>	<b>38 367</b>	<b>2 131 587</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 604 661 866</b>	<b>379 565 652</b>	<b>305 736 262</b>	<b>204 291 454</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
IC	229,89	169,97	202,72	233,94
ID	201,63	160,84	192,17	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
IC	6 760 935	2 199 318	1 437 178	873 269
ID	250 049	35 668	74 890	–

\*\*Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\*Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)***</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		119 958 484	13 885 499	39 795 162	20 083 743
Liquidités en banque		144 363	6 805	16 318	21 970
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir		1 195 244	222 368	574 308	246 522
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>121 298 091</b>	<b>14 114 672</b>	<b>40 385 788</b>	<b>20 352 235</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert en banque		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Intérêts à payer		0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8	5 044	533	1 744	922
Commissions Fixes	8	10 088	1 066	3 489	1 843
Frais de transaction	9	0	0	0	0
Autres passifs		0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>15 132</b>	<b>1 599</b>	<b>5 233</b>	<b>2 765</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>121 282 959</b>	<b>14 113 073</b>	<b>40 380 555</b>	<b>20 349 470</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>					
1C		256,26	274,50	328,07	340,59
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>					
1C		473 283	51 413	123 084	59 747

\*\*Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## db x-trackers II\*\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II EONIA UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	732 462 602	384 213 300	345 519 990	28 181 198
Liquidités en banque	44 039	793	1 402 047	1 273
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	10 068 145	0	20 817 060	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	4 037 524
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	23 082 407	4 101 732
Produits à recevoir de la contrepartie de swap 4	0	0	3 384 042	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	670 548	2 504 532	2 833 336	373 090
Plus-value latente sur swap 4	70 529 644	14 539 728	0	1 577 284
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>813 774 978</b>	<b>401 258 353</b>	<b>397 038 882</b>	<b>38 272 101</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	4 101 626
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	23 082 407	0
Montant à payer sur les conventions de swap	10 068 345	0	20 852 247	4 037 524
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap 4	69 399 124	13 797 852	0	1 834 047
Moins-value latente sur swap 4	0	0	3 305 343	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures ») 6	0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme 7	0	0	0	0
Commission de Société de Gestion 8	297 011	84 882	37 824	6 720
Commissions Fixes 8	198 008	84 882	81 452	8 399
Frais de transaction 9	0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>79 962 488</b>	<b>13 967 616</b>	<b>47 359 273</b>	<b>9 988 316</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>733 812 490</b>	<b>387 290 737</b>	<b>349 679 609</b>	<b>28 283 785</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	225,64	215,27	138,78	117,12
1D	211,97	-	129,91	-
2C	23,84 <sup>(1)</sup>	-	139,69	-
3D	24,71 <sup>(2)</sup>	-	-	-
4D	109,19 <sup>(3)</sup>	-	-	-
5C	21,86	-	-	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	2 415 664	1 799 102	2 331 892	241 498
1D	216 183	-	50 461	-
2C	1 068 280	-	139 674	-
3D	1 041 634	-	-	-
4D	195 128	-	-	-
5C	3 147 671	-	-	-

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en USD.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en GBP.<sup>(3)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	121 478 390	58 592 276	366 488 919	213 136 933
Liquidités en banque	104 773	2 449	3 596	274
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	1 550 355	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	842 701	0	483 770	6 943 309
Produits à recevoir sur les conventions de swap	4 554 177	0	11 246	7 077 962
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	0	0	35 874 047
Intérêts et dividendes nets à recevoir	954 243	248 428	6 999 857	2 257 608
Plus-value latente sur swap	4	0	4 738 122	0
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>136 116 381</b>	<b>62 129 621</b>	<b>380 275 865</b>	<b>265 290 133</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	4 553 968	0	0	7 077 780
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	494 914	0
Montant à payer sur les conventions de swap	842 701	0	1 550 621	6 943 309
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	0	2 513 992	0
Moins-value latente sur swap	4	0	739 727	38 017 052
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8	0	497 107	24 850
Commissions Fixes	8	0	110 469	49 700
Frais de transaction	9	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>18 566 325</b>	<b>778 715</b>	<b>5 167 103</b>	<b>52 112 691</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>117 550 056</b>	<b>61 350 906</b>	<b>375 108 762</b>	<b>213 177 442</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	181,97	47,80	310,52	78,50
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	646 003	1 283 551	1 208 016	2 715 682

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	145 436 966	316 037 692	78 817 761	627 038 091
Liquidités en banque	3 468	78 816	156 534	13 411
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	8 669 410
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	108 984 277	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	119 634 187	0	13 971 275
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	2 618 680	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2 031 581	1 945 048	1 029 770	2 902 298
Plus-value latente sur swap	4 14 630 586	16 442 819	0	20 303 112
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>162 102 601</b>	<b>563 122 839</b>	<b>82 622 745</b>	<b>672 897 597</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	119 631 260	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	13 971 275
Montant à payer sur les conventions de swap	0	108 984 278	0	8 669 715
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 12 361 961	34 153 151	0	58 040 767
Moins-value latente sur swap	4 0	0	6 305 949	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 19 360	63 435	7 696	232 602
Commissions Fixes	8 38 721	126 870	15 393	154 908
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>12 420 042</b>	<b>262 958 994</b>	<b>6 329 038</b>	<b>81 069 267</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>149 682 559</b>	<b>300 163 845</b>	<b>76 293 707</b>	<b>591 828 330</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	195,51	170,90	-	225,48
1D	189,60	-	183,64	214,32
2D	-	-	-	26,62 <sup>(1)</sup>
4C	-	-	-	176,05 <sup>(2)</sup>
5C	-	-	-	239,97
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	760 699	1 756 352	-	1 400 587
1D	5 049	-	415 461	750 382
2D	-	-	-	1 598 599
4C	-	-	-	130 523
5C	-	-	-	184 219

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en GBP.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)***
	USD	SGD	SGD	USD
Annexe				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	5 060 891	42 014 501	1 122 498	124 129 441
Liquidités en banque	2 788	8 005	19 638	168 379
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	31 772	230 905	7 043	870 749
Plus-value latente sur swap	4 304 765	4 225 182	237 172	0
Autres actifs	0	0	0	4 450
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5 400 216</b>	<b>46 478 593</b>	<b>1 386 351</b>	<b>125 173 019</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 399 491	5 054 136	227 230	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	38 365
Commission de Société de Gestion	8 3 877	10 524	145	5 156
Commissions Fixes	8 1 292	10 524	292	10 438
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>404 660</b>	<b>5 075 184</b>	<b>227 667</b>	<b>53 959</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>4 995 556</b>	<b>41 403 409</b>	<b>1 158 684</b>	<b>125 119 060</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	10,53	135,05	107,51	-
1D	-	-	-	211,96
2D	-	-	-	117,66 <sup>(1)</sup>
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	474 636	306 573	10 777	-
1D	-	-	-	564 103
2D	-	-	-	45 000

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## db x-trackers II\*\*

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	<b>db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	15 734 894	62 509 388	221 019 517	41 210 784
Liquidités en banque	25 598	85 126	148 732	1 538
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	1 493 030	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	54 956	317 037	3 793 759	75 005
Plus-value latente sur swap	4 0	0	10 769 347	1 549 284
Autres actifs	0	2 231	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>15 815 448</b>	<b>62 913 782</b>	<b>237 224 385</b>	<b>42 836 611</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	1 493 146	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 0	0	9 374 641	1 679 209
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 1 597	2 601	61 415	6 213
Commissions Fixes	8 1 598	5 203	61 415	12 440
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3 195</b>	<b>7 804</b>	<b>10 990 617</b>	<b>1 697 862</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>15 812 253</b>	<b>62 905 978</b>	<b>226 233 768</b>	<b>41 138 749</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	–	–	149,31	198,18
1D	278,93	168,24	–	203,53
2C	–	–	114,15	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	–	–	1 506 458	32 165
1D	56 688	373 907	–	170 808
2C	–	–	11 403	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***
	EUR	USD	EUR	EUR
Annexe				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	25 143 923	17 614 706	8 624 642	30 904 960
Liquidités en banque	1 284	4 420	1 676	0
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	1 757
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	2 968 830	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	2 975 990	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	0	100 881	125 731	298 603
Plus-value latente sur swap	4 192 783	2 075 254	907 569	0
Autres actifs	0	0	0	100 844
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>31 282 810</b>	<b>19 795 261</b>	<b>9 659 618</b>	<b>31 306 164</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	43 847
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	2 975 968	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	2 968 830	0	0	0
Intérêts à payer	96	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 256 276	3 220 299	1 850 032	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	572
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 3 763	4 403	1 959	8 852
Commissions Fixes	8 7 526	4 402	1 959	8 852
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>6 212 459</b>	<b>3 229 104</b>	<b>1 853 950</b>	<b>62 123</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>25 070 351</b>	<b>16 566 157</b>	<b>7 805 668</b>	<b>31 244 041</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
IC	–	146,42	148,93	148,70
ID	148,72	–	–	–
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
IC	–	113 138	52 410	210 117
ID	168 574	–	–	–

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*
	EUR	EUR	AUD	AUD
Annexe				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	162 137 666	1 416 779 662	44 385 769	19 658 350
Liquidités en banque	32 870	32 473	592	1 674
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	4 265 550	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	520 486	863 903	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	21 664	847 827	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	2 056 177	15 707 375	637 194	216 605
Plus-value latente sur swap	4 3 777 406	112 578 994	0	1 500 278
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>168 546 269</b>	<b>1 551 075 784</b>	<b>45 023 555</b>	<b>21 376 907</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	542 150	847 827	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	5 129 535	0	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 2 259 060	138 018 876	6 941 088	2 987 960
Moins-value latente sur swap	4 0	0	2 039 436	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 21 666	196 376	5 629	7 517
Commissions Fixes	8 43 331	392 758	5 934	5 012
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>2 866 207</b>	<b>144 585 372</b>	<b>8 992 087</b>	<b>3 000 489</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>165 680 062</b>	<b>1 406 490 412</b>	<b>36 031 468</b>	<b>18 376 418</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	225,06	170,87	225,25	215,53
1D	219,74	164,90	-	-
2C	-	111,78	225,25	-
3C	-	-	225,25	-
4C	-	-	22,54	-
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	454 013	7 498 119	149 935	85 261
1D	288 968	238 065	-	-
2C	-	769 550	2 005	-
3C	-	-	2 005	-
4C	-	-	60 130	-

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	117 065 303	8 320 534	8 057 519	2 654 767
Liquidités en banque	586	1 707	19 108	2 101
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	1 327 938	97 798	75 620	0
Plus-value latente sur swap	4 6 674 479	208 498	130 920	34 873
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>125 068 306</b>	<b>8 628 537</b>	<b>8 283 167</b>	<b>2 691 741</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 3 923 930	359 018	673 117	85 864
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 18 734	2 046	3 360	336
Commissions Fixes	8 37 468	2 047	3 359	673
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3 980 132</b>	<b>363 111</b>	<b>679 836</b>	<b>86 873</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>121 088 174</b>	<b>8 265 426</b>	<b>7 603 331</b>	<b>2 604 868</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	31,76	–	–	–
1D	–	51,05	63,95	184,44
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	3 812 540	–	–	–
1D	–	161 896	118 892	14 123

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1- 3 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3- 5 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	6 169 449	38 817 045	3 315 751	3 373 952
Liquidités en banque	1 691	279	1 056	1 692
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	54 396	560 620	26 003	30 423
Plus-value latente sur swap	4 43 261	732 840	144 390	96 061
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>6 268 797</b>	<b>40 110 784</b>	<b>3 487 200</b>	<b>3 502 128</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 844 104	1 310 715	294 643	1 861 828
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 543	12 654	400	436
Commissions Fixes	8 1 087	12 654	800	437
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>845 734</b>	<b>1 336 023</b>	<b>295 843</b>	<b>1 862 701</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 423 063</b>	<b>38 774 761</b>	<b>3 191 357</b>	<b>1 639 427</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	–	154,82	–	–
1D	243,12	–	46,16	53,13
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	–	250 454	–	–
1D	22 306	–	69 135	30 857

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*
	CAD	EUR	JPY	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	28 971 819	652 743 893	7 977 750 264	761 288 816
Liquidités en banque	1 020	489 353	285	363 816
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	7 971 466	96 318 362	3 255 535
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	10 727 423
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	13 965 705
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	321 075	7 227 911	9 612 069	5 985 221
Plus-value latente sur swap	4 2 219 293	0	167 290 654	10 068 955
Autres actifs	0	963	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>31 513 207</b>	<b>668 433 586</b>	<b>8 250 971 634</b>	<b>805 655 471</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	13 965 069
Montant à payer pour les investissements achetés	0	7 159 384	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	96 320 713	13 983 360
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 3 762 928	0	95 976 884	12 219 960
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 3 485	86 531	992 448	323 477
Commissions Fixes	8 10 453	173 062	1 984 896	161 738
Frais de transaction	9 0	0	0	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3 776 866</b>	<b>7 418 977</b>	<b>195 274 941</b>	<b>40 653 604</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>27 736 341</b>	<b>661 014 609</b>	<b>8 055 696 693</b>	<b>765 001 867</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
1C	162,76	142,33	1 377,63	–
1D	–	138,17	–	43,72
2C	–	–	–	49,50
3D	–	–	–	75,58 <sup>(1)</sup>
4C	–	–	–	17,25 <sup>(2)</sup>
5C	–	–	–	21,44 <sup>(3)</sup>
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
1C	170 413	4 452 833	5 847 484	–
1D	–	197 131	–	1 730 482
2C	–	–	–	1 828 911
3D	–	–	–	30 062
4C	–	–	–	13 621 051
5C	–	–	–	16 292 701

<sup>(1)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en GBP.<sup>(2)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en CHF.<sup>(3)</sup> Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)
	EUR	EUR	USD	USD
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	274 718 613	88 090 792	24 141 900	24 920 250
Liquidités en banque	2 363	451	1 969 908	248 575
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	446 881	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4 0	0	0	0
Intérêts et dividendes nets à recevoir	3 697 434	1 248 357	317 717	225 236
Plus-value latente sur swap	4 15 574 606	2 029 190	0	0
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>293 993 016</b>	<b>91 815 671</b>	<b>26 429 525</b>	<b>25 394 061</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert en banque	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	446 931	0	0
Intérêts à payer	0	0	0	0
Montant à payer à la contrepartie de swap	4 14 317 823	1 511 465	0	0
Moins-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	8 203 314	48 499	27 210	3 630
Commissions Fixes	8 81 326	19 400	10 204	1 815
Frais de transaction	9 0	0	5 284	0
Autres passifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>14 602 463</b>	<b>2 026 295</b>	<b>42 698</b>	<b>5 445</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>279 390 553</b>	<b>89 789 376</b>	<b>26 386 827</b>	<b>25 388 616</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
ID	17,99	9,93	21,11	112,49
<b>Nombre d'Actions en circulation</b>				
ID	15 533 828	9 044 299	1 250 000	225 690

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État de l'Actif net au 31 décembre 2016 (suite)

	<b>COMBINÉ</b>	
	<b>EUR</b>	
<b>Annexe</b>	<hr/>	
<b>ACTIF</b>		
Investissements à la valeur de marché		10 317 912 397
Liquidités en banque		8 630 969
Montant à recevoir du courtier		1 757
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		65 346 572
Produits à recevoir pour investissements vendus		146 391 895
Produits à recevoir sur les conventions de swap		183 309 269
Produits à recevoir de la contrepartie de swap	4	45 612 364
Intérêts et dividendes nets à recevoir		102 148 400
Plus-value latente sur swap	4	324 224 451
Autres actifs		108 314
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>11 193 686 388</b>
<b>PASSIF</b>		
Découvert en banque		43 847
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		161 652 281
Montant à payer pour les investissements achetés		52 200 699
Montant à payer sur les conventions de swap		180 370 529
Intérêts à payer		96
Montant à payer à la contrepartie de swap	4	410 756 812
Moins-value latente sur swap	4	50 849 697
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	572
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	7	36 374
Commission de Société de Gestion	8	2 518 859
Commissions Fixes	8	2 230 493
Frais de transaction	9	5 010
Autres passifs		9 376
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>860 674 645</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>10 333 011 743</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)***</b>
		EUR	EUR	EUR	EUR
	<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>1 442 565 961</b>	<b>411 530 608</b>	<b>558 516 384</b>	<b>289 152 293</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		23 991 969	4 679 641	8 276 506	5 329 111
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>23 991 969</b>	<b>4 679 641</b>	<b>8 276 506</b>	<b>5 329 111</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	819 298	184 343	241 342	139 183
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	1 638 595	368 687	482 684	278 367
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>2 457 893</b>	<b>553 030</b>	<b>724 026</b>	<b>417 550</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>21 534 076</b>	<b>4 126 611</b>	<b>7 552 480</b>	<b>4 911 561</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		66 095 744	(3 783 459)	(3 009 979)	941 922
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		68 429 364	8 436 326	36 896 519	13 292 172
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(353 521)	111 045	(100 151)	0
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>134 171 587</b>	<b>4 763 912</b>	<b>33 786 389</b>	<b>14 234 094</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(24 763 918)	2 014 150	2 789 749	(1 644 599)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(75 535 847)	(10 155 126)	(36 369 106)	(11 481 293)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(100 299 765)</b>	<b>(8 140 976)</b>	<b>(33 579 357)</b>	<b>(13 125 892)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>55 405 898</b>	<b>749 547</b>	<b>7 759 512</b>	<b>6 019 763</b>
Dividendes distribués	13	(1 093 679)	(24 688)	(100 604)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		1 056 073 080	244 166 088	375 810 230	80 304 401
Rachats d'actions		(948 289 394)	(276 855 903)	(636 249 260)	(171 185 003)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>1 604 661 866</b>	<b>379 565 652</b>	<b>305 736 262</b>	<b>204 291 454</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



		<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)***</b>	<b>db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)***</b>
		<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>201 599 039</b>	<b>35 985 363</b>	<b>42 670 542</b>	<b>29 145 232</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		3 339 238	434 864	992 969	726 184
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>3 339 238</b>	<b>434 864</b>	<b>992 969</b>	<b>726 184</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	91 659	12 575	24 060	20 852
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	183 318	25 150	48 121	41 705
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>274 977</b>	<b>37 725</b>	<b>72 181</b>	<b>62 557</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>3 064 261</b>	<b>397 139</b>	<b>920 788</b>	<b>663 627</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		5 146 655	78 004	5 228 223	5 905 405
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		7 838 145	1 756 686	(2 219 062)	(1 020 922)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	121 262
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>12 984 800</b>	<b>1 834 690</b>	<b>3 009 161</b>	<b>5 005 745</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(2 296 929)	530 231	(487 093)	(1 031 807)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(5 487 021)	(712 733)	(48 104)	421 987
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(7 783 950)</b>	<b>(182 502)</b>	<b>(535 197)</b>	<b>(609 820)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>8 265 111</b>	<b>2 049 327</b>	<b>3 394 752</b>	<b>5 059 552</b>
Dividendes distribués	13	0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		182 467 407	42 775 900	122 338 340	114 619 648
Rachats d'actions		(271 048 598)	(66 697 517)	(128 023 079)	(128 474 962)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>121 282 959</b>	<b>14 113 073</b>	<b>40 380 555</b>	<b>20 349 470</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION- LINKED UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II EONIA UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*</b>
	<b>Annexe</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>553 041 218</b>	<b>317 228 178</b>	<b>666 495 293</b>	<b>24 027 446</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		12 084 289	5 733 346	11 098 858	518 386
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>12 084 289</b>	<b>5 733 346</b>	<b>11 098 858</b>	<b>518 386</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	1 003 767	318 667	224 843	24 703
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	669 178	318 667	474 955	30 879
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>1 672 945</b>	<b>637 334</b>	<b>699 798</b>	<b>55 582</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>10 411 344</b>	<b>5 096 012</b>	<b>10 399 060</b>	<b>462 804</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(6 215 440)	1 477 580	27 734 029	2 014 659
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(2 349 233)	(4 353 667)	(38 167 998)	(448 627)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(4 976 864)	(66 976)	(9 437 895)	(1 627 048)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(13 541 537)</b>	<b>(2 943 063)</b>	<b>(19 871 864)</b>	<b>(61 016)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(6 892 427)	5 387 931	7 558 463	(658 736)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		57 209 284	5 753 989	(299 908)	379 545
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>50 316 857</b>	<b>11 141 920</b>	<b>7 258 555</b>	<b>(279 191)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>47 186 664</b>	<b>13 294 869</b>	<b>(2 214 249)</b>	<b>122 597</b>
Dividendes distribués	13	(1 376 984)	0	(387 789)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		444 733 897	333 397 501	550 364 582	15 198 211
Rachats d'actions		(309 772 305)	(276 629 811)	(864 578 228)	(11 064 469)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>733 812 490</b>	<b>387 290 737</b>	<b>349 679 609</b>	<b>28 283 785</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	
	Annexe	EUR	EUR	EUR	
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>213 088 869</b>	<b>3 572 685</b>	<b>36 332 421</b>	<b>247 960 649</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		4 551 998	104 371	596 966	15 483 971
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>4 551 998</b>	<b>104 371</b>	<b>596 966</b>	<b>15 483 971</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	303 116	1 937	64 792	1 743 740
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	216 511	2 421	46 280	387 498
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>519 627</b>	<b>4 358</b>	<b>111 072</b>	<b>2 131 238</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>					
		<b>4 032 371</b>	<b>100 013</b>	<b>485 894</b>	<b>13 352 733</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		18 726 210	463 237	(45 958)	(2 486 977)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(10 447 983)	(1 065 925)	(3 028 489)	(4 562 636)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(10 321 257)	449 771	(845 736)	8 937 630
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(2 043 030)</b>	<b>(152 917)</b>	<b>(3 920 183)</b>	<b>1 888 017</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		4 296 667	(110 443)	116 840	7 225 917
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		264 971	111 665	467 025	(13 041 397)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>4 561 638</b>	<b>1 222</b>	<b>583 865</b>	<b>(5 815 480)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>					
		<b>6 550 979</b>	<b>(51 682)</b>	<b>(2 850 424)</b>	<b>9 425 270</b>
Dividendes distribués	13	0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		355 066 130	13 046	94 532 339	376 906 409
Rachats d'actions		(457 155 922)	(3 534 049)	(66 663 430)	(259 183 566)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>117 550 056</b>	<b>0</b>	<b>61 350 906</b>	<b>375 108 762</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX € GILTS UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION- LINKED UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)
	Annexe	EUR	EUR	GBP	GBP
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>162 864 744</b>	<b>173 809 283</b>	<b>4 572 455</b>	<b>5 364 340</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		4 726 700	3 733 252	113 120	102 507
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>4 726 700</b>	<b>3 733 252</b>	<b>113 120</b>	<b>102 507</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	86 556	82 090	3 160	5 715
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	173 112	164 180	3 160	5 715
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>259 668</b>	<b>246 270</b>	<b>6 320</b>	<b>11 430</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>4 467 032</b>	<b>3 486 982</b>	<b>106 800</b>	<b>91 077</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		4 219 750	(449 244)	1 472 915	2 593 724
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(12 915 740)	(1 033 944)	(771 066)	(603 967)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(2 970 145)	(1 228 375)	0	0
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(11 666 135)</b>	<b>(2 711 563)</b>	<b>701 849</b>	<b>1 989 757</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		2 508 072	27 707	(88 981)	1 543
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(3 343 217)	1 321 210	(7 483)	8 944
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(835 145)</b>	<b>1 348 917</b>	<b>(96 464)</b>	<b>10 487</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(8 034 248)</b>	<b>2 124 336</b>	<b>712 185</b>	<b>2 091 321</b>
Dividendes distribués	13	0	(48 101)	(38 529)	(117 965)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		75 083 926	7 520 609	4 851	100 136 165
Rachats d'actions		(16 736 980)	(33 723 568)	(5 250 962)	(107 473 861)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>213 177 442</b>	<b>149 682 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*</b>
	<b>Annexe</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>558 797 885</b>	<b>64 700 657</b>	<b>635 572 294</b>	<b>4 316 989</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		13 480 535	1 954 578	12 243 273	109 386
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>13 480 535</b>	<b>1 954 578</b>	<b>12 243 273</b>	<b>109 386</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	296 004	32 653	1 038 542	14 941
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	592 009	65 306	692 361	4 980
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>888 013</b>	<b>97 959</b>	<b>1 730 903</b>	<b>19 921</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>12 592 522</b>	<b>1 856 619</b>	<b>10 512 370</b>	<b>89 465</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		15 045 249	7 159 126	36 536 610	(50 648)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(8 373 532)	(14 726 318)	(26 457 844)	676 490
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(23 366 574)	5 504 604	(15 726 895)	(532 950)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(16 694 857)</b>	<b>(2 062 588)</b>	<b>(5 648 129)</b>	<b>92 892</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		10 486 270	6 212 653	(2 210 269)	(62 030)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(4 951 308)	(5 862 357)	5 267 266	538 983
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>5 534 962</b>	<b>350 296</b>	<b>3 056 997</b>	<b>476 953</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>1 432 627</b>	<b>144 327</b>	<b>7 921 238</b>	<b>659 310</b>
Dividendes distribués	13	0	(794 286)	(1 685 716)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		357 226 314	118 736 903	617 989 009	19 257
Rachats d'actions		(617 292 981)	(106 493 894)	(667 968 495)	0
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>300 163 845</b>	<b>76 293 707</b>	<b>591 828 330</b>	<b>4 995 556</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)***</b>
	<b>SGD</b>	<b>SGD</b>	<b>GBP</b>	<b>USD</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>34 971 581</b>	<b>1 157 612</b>	<b>5 780 181</b>	<b>92 096 036</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	952 271	21 730	115 090	2 152 283
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>952 271</b>	<b>21 730</b>	<b>115 090</b>	<b>2 152 283</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de Gestion	8 40 726	578	4 100	68 317
Intérêts payés	0	0	0	0
Commissions Fixes	8 40 726	1 160	4 101	136 761
Frais de transaction	9 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>81 452</b>	<b>1 738</b>	<b>8 201</b>	<b>205 078</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>870 819</b>	<b>19 992</b>	<b>106 889</b>	<b>1 947 205</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(385 299)	(8 110)	188 089	1 487 667
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(1 074 231)	19 156	(35 601)	1 831 134
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	(17 602)	1 588
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>(1 459 530)</b>	<b>11 046</b>	<b>134 886</b>	<b>3 320 389</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	(208 936)	(1 300)	64 865	(2 591 927)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	1 902 312	(29 204)	(123 013)	(2 673 489)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme	0	0	0	(38 365)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1 693 376</b>	<b>(30 504)</b>	<b>(58 148)</b>	<b>(5 303 781)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>1 104 665</b>	<b>534</b>	<b>183 627</b>	<b>(36 187)</b>
Dividendes distribués	13 0	0	(52 879)	(2 402 342)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	5 327 163	538	15 393 302	207 067 365
Rachats d'actions	0	0	(21 304 231)	(171 605 812)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>41 403 409</b>	<b>1 158 684</b>	<b>0</b>	<b>125 119 060</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)***
	Annexe	GBP	USD	USD	USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>9 073 917</b>	<b>8 745 058</b>	<b>10 180 318</b>	<b>55 774 396</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		158 374	444 433	123 084	651 339
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>158 374</b>	<b>444 433</b>	<b>123 084</b>	<b>651 339</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	9 814	15 135	5 482	28 840
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	6 543	15 135	3 655	57 679
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>16 357</b>	<b>30 270</b>	<b>9 137</b>	<b>86 519</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>142 017</b>	<b>414 163</b>	<b>113 947</b>	<b>564 820</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		1 960 099	190 813	896 599	(771 117)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(5 321 577)	(40 451)	(1 590 710)	843 941
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		18 386	0	(445 773)	(69 666)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(3 343 092)</b>	<b>150 362</b>	<b>(1 139 884)</b>	<b>3 158</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		589 906	(263 397)	382 883	238 433
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		1 023 803	10 248	263 471	(443 671)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>1 613 709</b>	<b>(253 149)</b>	<b>646 354</b>	<b>(205 238)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 587 366)</b>	<b>311 376</b>	<b>(379 583)</b>	<b>362 740</b>
Dividendes distribués	13	0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		3 560 013	36 234 149	5 949 838	33 094 138
Rachats d'actions		(11 046 564)	(29 478 330)	(15 750 573)	(26 325 296)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>0</b>	<b>15 812 253</b>	<b>0</b>	<b>62 905 978</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

		db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*
	Annexe	EUR	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>212 434 084</b>	<b>87 684 589</b>	<b>92 202 373</b>	<b>6 130 938</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		6 507 023	1 349 951	602 106	264 984
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>6 507 023</b>	<b>1 349 951</b>	<b>602 106</b>	<b>264 984</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	238 800	41 373	29 376	14 813
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	238 800	82 746	58 753	14 813
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>477 600</b>	<b>124 119</b>	<b>88 129</b>	<b>29 626</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>					
		<b>6 029 423</b>	<b>1 225 832</b>	<b>513 977</b>	<b>235 358</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(1 927 806)	3 248 587	(401 903)	(89 950)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(2 268 331)	94 794	(93 452)	134 646
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(1 866 926)	56 383	0	(186 439)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(6 063 063)</b>	<b>3 399 764</b>	<b>(495 355)</b>	<b>(141 743)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		1 168 921	464 816	639 280	(660 086)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		4 647 286	(686 738)	(512 041)	74 720
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>5 816 207</b>	<b>(221 922)</b>	<b>127 239</b>	<b>(585 366)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>					
		<b>5 782 567</b>	<b>4 403 674</b>	<b>145 861</b>	<b>(491 751)</b>
Dividendes distribués	13	0	(527 208)	(387 414)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		149 679 070	44 548 936	14 299 074	10 926 970
Rachats d'actions		(141 661 953)	(94 971 242)	(81 189 543)	0
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>226 233 768</b>	<b>41 138 749</b>	<b>25 070 351</b>	<b>16 566 157</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



		db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***
	Annexe	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>14 980 879</b>	<b>32 397 472</b>	<b>177 292 665</b>	<b>2 396 766 507</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		368 928	976 835	2 781 874	54 982 538
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>368 928</b>	<b>976 835</b>	<b>2 781 874</b>	<b>54 982 538</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	11 646	43 197	106 082	958 735
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	11 646	43 196	212 163	1 917 471
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>23 292</b>	<b>86 393</b>	<b>318 245</b>	<b>2 876 206</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>345 636</b>	<b>890 442</b>	<b>2 463 629</b>	<b>52 106 332</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(187 299)	91 265	4 539 616	34 681 823
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(614 215)	96 397	688 064	16 260 821
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(57 770)	(376 225)	477 925	2 950 084
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	236	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(859 284)</b>	<b>(188 327)</b>	<b>5 705 605</b>	<b>53 892 728</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		303 648	813 582	1 795 790	(12 632 590)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		506 344	252 242	(1 084 557)	(41 660 400)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	(572)	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>809 992</b>	<b>1 065 252</b>	<b>711 233</b>	<b>(54 292 990)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>296 344</b>	<b>1 767 367</b>	<b>8 880 467</b>	<b>51 706 070</b>
Dividendes distribués	13	0	0	(638 360)	(2 368 329)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		4 427 024	56 033 135	213 343 159	309 321 216
Rachats d'actions		(11 898 579)	(58 953 933)	(233 197 869)	(1 348 935 052)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>7 805 668</b>	<b>31 244 041</b>	<b>165 680 062</b>	<b>1 406 490 412</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)	db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)
	Annexe	AUD	AUD	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>33 907 514</b>	<b>49 467 642</b>	<b>9 196 560</b>	<b>4 485 536</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		833 250	1 179 518	86 591	85 482
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>833 250</b>	<b>1 179 518</b>	<b>86 591</b>	<b>85 482</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	32 845	56 461	2 990	9 323
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	32 822	37 641	5 979	3 884
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>65 667</b>	<b>94 102</b>	<b>8 969</b>	<b>13 207</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>767 583</b>	<b>1 085 416</b>	<b>77 622</b>	<b>72 275</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		1 505 761	2 815 896	(17 941)	251 510
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		3 184 292	7 326 550	(203 695)	(1 612 548)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(1 354 665)	(972 594)	341 958	93 472
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>3 335 388</b>	<b>9 169 852</b>	<b>120 322</b>	<b>(1 267 566)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		336 858	114 372	(45 733)	12 521
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(3 940 107)	(8 361 791)	(130 921)	41 019
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(3 603 249)</b>	<b>(8 247 419)</b>	<b>(176 654)</b>	<b>53 540</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>499 722</b>	<b>2 007 849</b>	<b>21 290</b>	<b>(1 141 751)</b>
Dividendes distribués	13	0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		61 145 798	43 971 933	1 728 174	24 828 074
Rachats d'actions		(59 521 566)	(77 071 006)	(10 946 024)	(28 171 859)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>36 031 468</b>	<b>18 376 418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*</b>
		<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
	<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>9 140 674</b>	<b>249 114 102</b>	<b>72 937 340</b>	<b>35 046 004</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		88 258	3 185 832	1 794 664	622 322
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>88 258</b>	<b>3 185 832</b>	<b>1 794 664</b>	<b>622 322</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	2 807	96 179	49 061	21 581
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	2 807	192 359	49 061	21 581
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>5 614</b>	<b>288 538</b>	<b>98 122</b>	<b>43 162</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>82 644</b>	<b>2 897 294</b>	<b>1 696 542</b>	<b>579 160</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		688 590	(4 044 004)	4 372 959	320 294
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		33 117	1 794 215	(1 482 544)	(524 521)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		322 563	0	321 862	0
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>1 044 270</b>	<b>(2 249 789)</b>	<b>3 212 277</b>	<b>(204 227)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		29 185	(407 955)	(1 395 702)	(373 477)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(520 350)	(624 680)	(936 891)	323 445
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(491 165)</b>	<b>(1 032 635)</b>	<b>(2 332 593)</b>	<b>(50 032)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>635 749</b>	<b>(385 130)</b>	<b>2 576 226</b>	<b>324 901</b>
Dividendes distribués	13	(32 363)	0	(1 413 330)	(437 618)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		7 002 569	14 479 272	25 429 067	15 428 815
Rachats d'actions		(16 746 629)	(142 120 070)	(91 263 877)	(42 758 771)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>0</b>	<b>121 088 174</b>	<b>8 265 426</b>	<b>7 603 331</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*</b>	<b>db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Annexe</b>				
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>4 395 749</b>	<b>4 566 640</b>	<b>6 374 615</b>	<b>27 935 630</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations	0	27 522	14 779	899 809
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>0</b>	<b>27 522</b>	<b>14 779</b>	<b>899 809</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de Gestion	8 1 325	1 045	2 698	47 431
Intérêts payés	954	0	0	0
Commissions Fixes	8 2 650	2 090	5 396	47 431
Frais de transaction	9 0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>4 929</b>	<b>3 135</b>	<b>8 094</b>	<b>94 862</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>(4 929)</b>	<b>24 387</b>	<b>6 685</b>	<b>804 947</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements	57 418	(54 336)	64 009	63 885
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap	(8 236)	139 928	93 290	(741 615)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	0	0	124 477
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>49 182</b>	<b>85 592</b>	<b>157 299</b>	<b>(553 253)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	22 280	43 199	(52 572)	(15 945)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	(9 275)	(146 624)	46 687	509 688
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme	0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>13 005</b>	<b>(103 425)</b>	<b>(5 885)</b>	<b>493 743</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>57 258</b>	<b>6 554</b>	<b>158 099</b>	<b>745 437</b>
Dividendes distribués	13 (5 975)	0	(26 765)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions	9 191 840	815 226	74 153 943	37 964 269
Rachats d'actions	(11 034 004)	(5 388 420)	(75 236 829)	(27 870 575)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>2 604 868</b>	<b>0</b>	<b>5 423 063</b>	<b>38 774 761</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1- 3 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*	db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3- 5 YEARS - EX- BANK OF ITALY UCITS ETF*	db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)***
	Annexe	EUR	EUR	CAD	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>4 857 292</b>	<b>6 954 009</b>	<b>27 592 823</b>	<b>1 321 294 912</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		138 520	128 249	465 918	23 249 219
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>138 520</b>	<b>128 249</b>	<b>465 918</b>	<b>23 249 219</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	2 091	3 992	13 834	440 637
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	4 183	3 993	41 501	881 273
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>6 274</b>	<b>7 985</b>	<b>55 335</b>	<b>1 321 910</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>132 246</b>	<b>120 264</b>	<b>410 583</b>	<b>21 927 309</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(250 676)	(21 533)	131 199	(27 407 473)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(30 104)	182 517	(2 562 470)	28 174 067
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	322 144	2 348 924
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(280 780)</b>	<b>160 984</b>	<b>(2 109 127)</b>	<b>3 115 518</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		143 781	(35 285)	(1 271 790)	10 128 904
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		13 214	(190 715)	3 058 281	(32 891 386)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>156 995</b>	<b>(226 000)</b>	<b>1 786 491</b>	<b>(22 762 482)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>8 461</b>	<b>55 248</b>	<b>87 947</b>	<b>2 280 345</b>
Dividendes distribués	13	(41 436)	(47 747)	0	(272 481)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		1 850 675	2 669 755	55 571	41 387 506
Rachats d'actions		(3 483 635)	(7 991 838)	0	(703 675 673)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>3 191 357</b>	<b>1 639 427</b>	<b>27 736 341</b>	<b>661 014 609</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX SPAIN 1- 3 UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)</b>	<b>db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 01/09/16)</b>
	<b>Annexe</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>	<b>JPY</b>
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>3 447 225</b>	<b>9 702 941</b>	<b>2 247 465 958</b>	<b>795 724 315</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		47 875	95 955	54 512 162	10 824 616
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>47 875</b>	<b>95 955</b>	<b>54 512 162</b>	<b>10 824 616</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	1 112	1 783	3 184 555	740 711
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	1 111	3 566	6 369 109	493 807
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>2 223</b>	<b>5 349</b>	<b>9 553 664</b>	<b>1 234 518</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>45 652</b>	<b>90 606</b>	<b>44 958 498</b>	<b>9 590 098</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		356 447	(136 908)	(34 872 317)	46 493 452
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(65 961)	321 686	(73 682 578)	(58 748 880)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	(90 501 345)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>290 486</b>	<b>184 778</b>	<b>(108 554 895)</b>	<b>(102 756 773)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(208 544)	150 012	31 447 594	12 600 140
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(15 985)	(401 365)	111 652 056	33 796 336
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(224 529)</b>	<b>(251 353)</b>	<b>143 099 650</b>	<b>46 396 476</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>111 609</b>	<b>24 031</b>	<b>79 503 253</b>	<b>(46 770 199)</b>
Dividendes distribués	13	0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		3 087	3 670 428	5 728 727 482	1 907 124
Rachats d'actions		(3 561 921)	(13 397 400)	0	(750 861 240)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 055 696 693</b>	<b>0</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF* (liquidé le 06/09/16)	db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*
	Annexe	USD	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>602 536 604</b>	<b>145 798 554</b>	<b>5 138 145</b>	<b>37 832 385</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts nets sur obligations		16 703 220	5 114 621	50 513	1 418 348
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>16 703 220</b>	<b>5 114 621</b>	<b>50 513</b>	<b>1 418 348</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Commission de Société de Gestion	8	1 571 096	555 528	6 912	155 017
Intérêts payés		0	0	0	0
Commissions Fixes	8	785 548	222 211	2 764	62 007
Frais de transaction	9	0	0	0	0
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>2 356 644</b>	<b>777 739</b>	<b>9 676</b>	<b>217 024</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>14 346 576</b>	<b>4 336 882</b>	<b>40 837</b>	<b>1 201 324</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(790 825)	(2 012 705)	214 222	578 539
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		(5 447 123)	(3 962 884)	(764 409)	(2 417 195)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(30 183 720)	(218 812)	(819)	350 854
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(36 421 668)</b>	<b>(6 194 401)</b>	<b>(551 006)</b>	<b>(1 487 802)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(5 317 524)	1 796 670	32 628	736 062
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		16 475 117	15 606 027	(45 883)	3 110 200
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	0	0
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>11 157 593</b>	<b>17 402 697</b>	<b>(13 255)</b>	<b>3 846 262</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(10 917 499)</b>	<b>15 545 178</b>	<b>(523 424)</b>	<b>3 559 784</b>
Dividendes distribués	13	(1 376 817)	(2 172 043)	0	(1 810 395)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'actions		734 987 423	244 339 272	43 287 953	61 930 546
Rachats d'actions		(560 227 844)	(124 120 408)	(47 902 674)	(11 722 944)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>765 001 867</b>	<b>279 390 553</b>	<b>0</b>	<b>89 789 376</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des opérations et variations de l'Actif net

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

		<b>db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)</b>	<b>db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) (à compter du 02/09/16)</b>	<b>COMBINÉ</b>
	<b>Annexe</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>27 965 923</b>	<b>0</b>	<b>12 520 657 053</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts nets sur obligations		758 160	174 520	262 075 454
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>758 160</b>	<b>174 520</b>	<b>262 075 454</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Commission de Société de Gestion	8	108 388	13 253	11 477 702
Intérêts payés		0	0	954
Commissions Fixes	8	40 646	6 626	12 154 431
Frais de transaction	9	5 284	0	5 010
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>154 318</b>	<b>19 879</b>	<b>23 638 097</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>603 842</b>	<b>154 641</b>	<b>238 437 357</b>
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les investissements		536 322	(5 074)	205 920 476
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur swap		0	0	28 823 940
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les changes		(1 648 946)	0	(82 271 084)
Plus-value/ (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	236
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>(1 112 624)</b>	<b>(5 074)</b>	<b>152 473 568</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(954 617)	(809 197)	3 477 057
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	0	(141 038 577)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	(36 374)
Changements dans la plus-value/ (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	(572)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(954 617)</b>	<b>(809 197)</b>	<b>(137 598 466)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(1 463 399)</b>	<b>(659 630)</b>	<b>253 312 459</b>
Dividendes distribués	13	(108 000)	0	(19 765 755)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'actions		5 577 928	26 048 246	8 236 851 068
Rachats d'actions		(5 585 625)	0	(10 681 732 555)
Correction de change		0	0	23 689 473
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>26 386 827</b>	<b>25 388 616</b>	<b>10 333 011 743</b>

\*\*Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



## db x-trackers II\*\*

## État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)***	1C	6 328 794	3 683 078	(3 250 937)	6 760 935
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)***	1D	176 343	1 071 795	(998 089)	250 049
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)***	1C	2 402 768	1 426 550	(1 630 000)	2 199 318
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)***	1D	23 636	12 032	0	35 668
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)***	1C	2 701 209	1 765 969	(3 030 000)	1 437 178
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)***	1D	94 877	105 100	(125 087)	74 890
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)***	1C	1 263 925	341 908	(732 564)	873 269
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)***	1C	817 298	722 614	(1 066 629)	473 283
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)***	1C	137 279	156 134	(242 000)	51 413
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)***	1C	141 921	369 163	(388 000)	123 084
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)***	1C	95 635	320 612	(356 500)	59 747
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	2 132 189	1 190 475	(907 000)	2 415 664
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	31 085	215 098	(30 000)	216 183
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	2C	3 414 827	468 453	(2 815 000)	1 068 280
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	3D	441 670	799 964	(200 000)	1 041 634
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	4D	113 783	171 345	(90 000)	195 128
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	5C	435 490	3 722 181	(1 010 000)	3 147 671
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1C	1 531 187	1 577 915	(1 310 000)	1 799 102
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1C	4 341 199	3 730 952	(5 740 259)	2 331 892
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1D	105 322	139	(55 000)	50 461
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	2C	335 504	222 170	(418 000)	139 674
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	1C	206 056	130 442	(95 000)	241 498
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	1C	1 200 854	2 038 149	(2 593 000)	646 003
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	37 070	135	(37 205)	0
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	714 696	1 891 855	(1 323 000)	1 283 551
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EURO BOND UCITS ETF*	1C	834 039	1 198 977	(825 000)	1 208 016

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2016
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF*	1C	1 977 541	953 141	(215 000)	2 715 682
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1C	887 415	38 284	(165 000)	760 699
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1D	12 030	19	(7 000)	5 049
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	1D	19 441	20	(19 461)	0
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	22 390	357 027	(379 417)	0
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	1C	3 277 712	2 093 640	(3 615 000)	1 756 352
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	1D	348 914	646 547	(580 000)	415 461
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	1 635 359	900 228	(1 135 000)	1 400 587
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1D	673 624	216 758	(140 000)	750 382
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	2D	542 626	1 190 973	(135 000)	1 598 599
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	4C	659 855	1 676 668	(2 206 000)	130 523
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	5C	29 060	195 159	(40 000)	184 219
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	472 799	1 837	0	474 636
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	267 018	39 555	0	306 573
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	10 772	5	0	10 777
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	1D	22 992	60 024	(83 016)	0
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)***	1D	428 940	920 163	(785 000)	564 103
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)***	2D	0	45 000	0	45 000
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	93 867	40 120	(133 987)	0
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)***	1D <sup>(1)</sup>	32 672	128 016	(104 000)	56 688
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	121 790	75 108	(196 898)	0
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)***	1D <sup>(1)</sup>	333 785	196 122	(156 000)	373 907
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1C	1 389 460	786 998	(670 000)	1 506 458
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	2C	96 081	290 322	(375 000)	11 403
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1C	37 113	5 052	(10 000)	32 165
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1D	410 138	215 670	(455 000)	170 808

<sup>(1)</sup> Cette Catégorie d'Actions était dénommée 1C jusqu'au 20 mars 2016 inclus.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## db x-trackers II\*\*

## État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2016
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	1D	617 737	95 837	(545 000)	168 574
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	1C	40 979	72 159	0	113 138
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	1C	97 231	30 179	(75 000)	52 410
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	2C	7 019	8	(7 027)	0
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***	1C	223 720	354 397	(368 000)	210 117
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)***	2C	3 016	34 006	(37 022)	0
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1C	525 101	660 912	(732 000)	454 013
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1D	300 413	300 555	(312 000)	288 968
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1C	13 229 521	1 243 598	(6 975 000)	7 498 119
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1D	643 885	341 180	(747 000)	238 065
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	2C	772 363	347 187	(350 000)	769 550
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	126 832	273 103	(250 000)	149 935
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	2C	10 005	0	(8 000)	2 005
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	3C	10 005	0	(8 000)	2 005
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C	60 130	0	0	60 130
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	1C	234 752	200 509	(350 000)	85 261
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	1C	53 605	10 046	(63 651)	0
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	203 558	1 125 319	(1 328 877)	0
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1D	60 268	40 047	(100 315)	0
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	1C	7 827 289	455 251	(4 470 000)	3 812 540
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	1D	1 413 973	487 923	(1 740 000)	161 896
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	1D	543 053	240 839	(665 000)	118 892
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	1D	24 094	50 029	(60 000)	14 123
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	1C	28 159	5 020	(33 179)	0
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	1D	27 241	305 065	(310 000)	22 306

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## db x-trackers II\*\*

## État des variations des Actions émises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2015	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2016
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	1C	184 918	245 536	(180 000)	250 454
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	103 984	40 151	(75 000)	69 135
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	130 666	50 191	(150 000)	30 857
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	1C	170 071	342	0	170 413
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)***	1C	9 126 925	222 228	(4 896 320)	4 452 833
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)***	1D	186 805	70 326	(60 000)	197 131
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	1C	147 550	131	(147 681)	0
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	1C	517 428	195 312	(712 740)	0
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	1C	1 684 749	4 162 735	0	5 847 484
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	1 107 028	2 833	(1 109 861)	0
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	1D	2 197 355	5 078 127	(5 545 000)	1 730 482
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	2C	210 468	2 933 443	(1 315 000)	1 828 911
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	3D	0	90 062	(60 000)	30 062
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	4C	12 052 516	5 388 535	(3 820 000)	13 621 051
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	5C	12 757 370	10 275 331	(6 740 000)	16 292 701
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	1D	8 618 192	14 070 636	(7 155 000)	15 533 828
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	1C	80 434	675 167	(755 601)	0
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	1D	3 896 110	6 353 189	(1 205 000)	9 044 299
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	1D	1 250 000	250 000	(250 000)	1 250 000
db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)	1D	0	225 690	0	225 690

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon 16 - 15/07/23	1 800 000	EUR	1 803 472	1 805 304	0,11
Austria 0,25 % 14 - 18/10/19	1 100 000	EUR	1 123 102	1 126 748	0,07
Austria 0,75 % 16 - 20/10/26	2 400 000	EUR	2 507 222	2 476 572	0,15
Austria 1,20 % 15 - 20/10/25	3 600 000	EUR	3 932 855	3 899 868	0,24
Austria 1,50 % 16 - 20/02/47	800 000	EUR	879 186	849 526	0,05
Austria 1,50 % 16 - 02/11/86	500 000	EUR	471 636	469 093	0,03
Austria 1,65 % 14 - 21/10/24	2 000 000	EUR	2 265 448	2 243 227	0,14
Austria 1,75 % 13 - 20/10/23	1 800 000	EUR	2 024 404	2 028 507	0,13
Austria 1,95 % 12 - 18/06/19	1 900 000	EUR	2 015 753	2 021 565	0,13
Austria 2,40 % 13 - 23/05/34	1 900 000	EUR	2 388 037	2 368 197	0,15
Austria 3,15 % 12 - 20/06/44	1 900 000	EUR	2 947 695	2 796 184	0,17
Austria 3,40 % 12 - 22/11/22	4 500 000	EUR	5 464 115	5 461 672	0,34
Austria 3,50 % 06 - 15/09/21	5 100 000	EUR	6 038 791	6 037 048	0,38
Austria 3,80 % 12 - 26/01/62	900 000	EUR	1 751 043	1 647 237	0,10
Austria 3,90 % 05 - 15/07/20	3 700 000	EUR	4 275 688	4 280 863	0,27
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	3 300 000	EUR	5 441 310	5 231 810	0,33
Austria 4,35 % 08 - 15/03/19	4 600 000	EUR	5 096 864	5 108 361	0,32
Austria 4,65 % 03 - 15/01/18	3 300 000	EUR	3 479 961	3 483 001	0,22
Austria 4,85 % 09 - 15/03/26	2 300 000	EUR	3 320 330	3 265 207	0,20
Austria 6,25 % 97 - 15/07/27	1 800 000	EUR	2 948 642	2 895 690	0,18
			<b>60 175 554</b>	<b>59 495 680</b>	<b>3,71</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 0,20 % 16 - 22/10/23	800 000	EUR	818 473	810 532	0,05
Belgium 0,80 % 15 - 22/06/25	4 400 000	EUR	4 650 570	4 567 567	0,28
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	3 700 000	EUR	3 891 618	3 868 159	0,24
Belgium 1,00 % 15 - 22/06/31	3 200 000	EUR	3 295 725	3 222 080	0,20
Belgium 1,60 % 16 - 22/06/47	1 450 000	EUR	1 550 488	1 480 778	0,09
Belgium 1,90 % 15 - 22/06/38	1 400 000	EUR	1 655 657	1 588 440	0,10
Belgium 2,15 % 16 - 22/06/66	800 000	EUR	960 183	885 242	0,06
Belgium 2,25 % 13 - 22/06/23	3 600 000	EUR	4 182 680	4 156 350	0,26
Belgium 2,60 % 14 - 22/06/24	4 100 000	EUR	4 903 764	4 851 680	0,31
Belgium 3,00 % 12 - 28/09/19	3 300 000	EUR	3 621 590	3 629 307	0,23
Belgium 3,00 % 14 - 22/06/34	900 000	EUR	1 203 556	1 180 318	0,07
Belgium 3,00 % 14 - 22/06/34	800 000	EUR	1 042 489	1 049 171	0,07
Belgium 3,75 % 10 - 28/09/20	5 400 000	EUR	6 266 398	6 278 643	0,39
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	1 900 000	EUR	3 128 501	2 940 702	0,18
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	900 000	EUR	1 414 399	1 392 964	0,09
Belgium 4,00 % 08 - 28/03/18	5 900 000	EUR	6 236 739	6 244 560	0,39
Belgium 4,00 % 09 - 28/03/19	3 300 000	EUR	3 639 791	3 646 450	0,23
Belgium 4,00 % 06 - 28/03/22	3 800 000	EUR	4 682 786	4 673 772	0,29
Belgium 4,00 % 12 - 28/03/32	2 100 000	EUR	3 085 578	3 016 640	0,19
Belgium 4,25 % 11 - 28/09/21	4 600 000	EUR	5 626 023	5 625 800	0,35
Belgium 4,25 % 12 - 28/09/22	4 500 000	EUR	5 682 224	5 670 285	0,35
Belgium 4,25 % 10 - 28/03/41	4 500 000	EUR	7 578 115	7 302 288	0,45
Belgium 4,50 % 11 - 28/03/26	3 300 000	EUR	4 586 249	4 538 154	0,28
Belgium 5,00 % 04 - 28/03/35	5 200 000	EUR	8 944 952	8 655 209	0,54

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Belgique (suite)</b>					
Belgium 5,50 % 98 - 28/03/28	4 900 000	EUR	7 664 458	7 517 368	0,47
			<b>100 313 006</b>	<b>98 792 459</b>	<b>6,16</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,50 % 16 - 15/04/26	1 400 000	EUR	1 444 433	1 421 537	0,09
Finland 0,75 % 15 - 15/04/31	1 200 000	EUR	1 258 133	1 208 880	0,08
Finland 0,875 % 15 - 15/09/25	1 000 000	EUR	1 052 471	1 055 577	0,07
Finland 1,125 % 13 - 15/09/18	2 200 000	EUR	2 264 592	2 268 387	0,14
Finland 1,50 % 13 - 15/04/23	2 600 000	EUR	2 877 104	2 871 301	0,18
Finland 2,00 % 14 - 15/04/24	2 400 000	EUR	2 757 110	2 749 468	0,17
Finland 2,625 % 12 - 04/07/42	1 200 000	EUR	1 737 002	1 651 491	0,10
Finland 2,75 % 12 - 04/07/28	1 300 000	EUR	1 671 043	1 631 470	0,10
Finland 3,50 % 11 - 15/04/21	3 200 000	EUR	3 746 003	3 750 469	0,23
Finland 4,00 % 09 - 04/07/25	1 600 000	EUR	2 147 713	2 124 432	0,13
Finland 4,375 % 08 - 04/07/19	2 800 000	EUR	3 153 133	3 154 457	0,20
			<b>24 108 737</b>	<b>23 887 469</b>	<b>1,49</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 16 - 25/05/21	6 400 000	EUR	6 490 491	6 489 547	0,40
France OAT Zero Coupon 16 - 25/05/22	3 100 000	EUR	3 116 762	3 122 269	0,19
France OAT 0,25 % 15 - 25/11/20	9 000 000	EUR	9 201 418	9 236 310	0,58
France OAT 0,25 % 16 - 25/11/26	6 200 000	EUR	5 980 980	5 964 296	0,37
France OAT 0,50 % 14 - 25/11/19	5 700 000	EUR	5 868 735	5 880 367	0,37
France OAT 0,50 % 15 - 25/05/25	7 800 000	EUR	8 049 850	7 886 268	0,49
France OAT 0,50 % 16 - 25/05/26	7 400 000	EUR	7 475 292	7 347 547	0,46
France OAT 1,00 % 13 - 25/05/18	8 800 000	EUR	8 999 577	9 009 924	0,56
France OAT 1,00 % 13 - 25/11/18	8 700 000	EUR	8 958 031	8 978 313	0,56
France OAT 1,00 % 15 - 25/11/25	6 800 000	EUR	7 287 876	7 104 572	0,44
France OAT 1,25 % 16 - 25/05/36	4 400 000	EUR	4 559 112	4 384 424	0,27
France OAT 1,50 % 15 - 25/05/31	6 000 000	EUR	6 652 608	6 389 245	0,40
France OAT 1,75 % 13 - 25/05/23	9 300 000	EUR	10 417 150	10 333 726	0,64
France OAT 1,75 % 14 - 25/11/24	6 100 000	EUR	6 929 045	6 819 937	0,43
France OAT 1,75 % 16 - 25/05/66	1 200 000	EUR	1 311 573	1 198 716	0,07
France OAT 2,25 % 12 - 25/10/22	8 000 000	EUR	9 171 841	9 096 520	0,57
France OAT 2,25 % 13 - 25/05/24	11 900 000	EUR	13 815 953	13 738 728	0,86
France OAT 2,50 % 10 - 25/10/20	11 900 000	EUR	13 249 099	13 246 515	0,83
France OAT 2,50 % 14 - 25/05/30	9 700 000	EUR	12 055 593	11 630 154	0,72
France OAT 2,75 % 12 - 25/10/27	9 000 000	EUR	11 180 701	10 890 215	0,68
France OAT 3,00 % 12 - 25/04/22	10 600 000	EUR	12 472 901	12 406 699	0,77
France OAT 3,25 % 11 - 25/10/21	10 300 000	EUR	12 095 321	12 061 712	0,75
France OAT 3,25 % 13 - 25/05/45	6 100 000	EUR	8 878 538	8 517 765	0,53
France OAT 3,50 % 10 - 25/04/20	11 200 000	EUR	12 692 158	12 703 936	0,79
France OAT 3,50 % 10 - 25/04/26	8 400 000	EUR	10 956 568	10 666 152	0,66
France OAT 3,75 % 09 - 25/10/19	19 000 000	EUR	21 301 329	21 341 592	1,33
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	10 300 000	EUR	12 146 057	12 141 563	0,76
France OAT 4,00 % 08 - 25/04/18	10 000 000	EUR	10 607 061	10 623 000	0,66
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	6 800 000	EUR	10 882 994	10 297 305	0,64
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	4 100 000	EUR	7 280 337	6 897 294	0,43

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
France OAT 4,00 % 10 - 25/04/60	3 200 000	EUR	5 953 514	5 530 518	0,34
France OAT 4,25 % 08 - 25/10/18	10 100 000	EUR	10 999 739	11 009 775	0,69
France OAT 4,25 % 03 - 25/04/19	12 100 000	EUR	13 457 675	13 480 610	0,84
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/23	12 100 000	EUR	15 729 730	15 565 824	0,97
France OAT 4,50 % 09 - 25/04/41	8 200 000	EUR	14 147 517	13 431 147	0,84
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	7 000 000	EUR	11 667 511	11 160 437	0,70
France OAT 5,50 % 98 - 25/04/29	7 500 000	EUR	11 906 366	11 632 204	0,73
France OAT 5,75 % 01 - 25/10/32	8 160 000	EUR	14 195 421	13 787 746	0,86
France OAT 6,00 % 94 - 25/10/25	7 000 000	EUR	10 608 703	10 429 452	0,65
France OAT 8,50 % 92 - 25/04/23	2 800 000	EUR	4 351 739	4 309 928	0,27
			<b>393 102 866</b>	<b>386 742 252</b>	<b>24,10</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 09/04/21	7 800 000	EUR	7 974 266	8 008 221	0,50
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08/10/21	5 800 000	EUR	5 943 757	5 953 310	0,37
Bundesobligation 0,25 % 13 - 13/04/18	11 100 000	EUR	11 228 998	11 253 013	0,70
Bundesobligation 0,25 % 14 - 11/10/19	6 200 000	EUR	6 352 575	6 378 963	0,40
Bundesobligation 0,25 % 15 - 16/10/20	9 000 000	EUR	9 292 833	9 320 445	0,58
Bundesobligation 1,00 % 14 - 22/02/19	7 400 000	EUR	7 679 467	7 686 324	0,48
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 16 - 15/08/26	6 300 000	EUR	6 230 266	6 196 239	0,39
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15/02/25	6 100 000	EUR	6 437 685	6 387 813	0,40
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 16 - 15/02/26	8 200 000	EUR	8 561 432	8 514 545	0,53
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 14 - 15/08/24	4 900 000	EUR	5 337 243	5 328 542	0,33
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15/08/25	6 100 000	EUR	6 673 368	6 631 783	0,41
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 12 - 04/09/22	5 500 000	EUR	6 112 264	6 101 480	0,38
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15/02/23	7 100 000	EUR	7 894 929	7 913 163	0,49
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 14 - 15/05/24	4 800 000	EUR	5 438 027	5 396 400	0,34
Bundesrepublik Deutschland 1,75 % 12 - 04/07/22	10 000 000	EUR	11 227 069	11 214 433	0,70
Bundesrepublik Deutschland 1,75 % 14 - 15/02/24	4 700 000	EUR	5 377 442	5 361 737	0,33
Bundesrepublik Deutschland 2,00 % 13 - 15/08/23	7 200 000	EUR	8 327 467	8 304 336	0,52
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 10 - 04/09/20	6 600 000	EUR	7 301 468	7 327 435	0,46
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 11 - 04/09/21	5 400 000	EUR	6 105 732	6 124 851	0,38
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 12 - 04/07/44	4 600 000	EUR	6 775 088	6 471 970	0,40
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 14 - 15/08/46	5 500 000	EUR	8 183 813	7 831 697	0,49

\*\* Includ des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bundesrepublik Deutschland 3,00 % 10 - 04/07/20	5 700 000	EUR	6 428 212	6 451 260	0,40
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 09 - 04/01/20	7 000 000	EUR	7 836 175	7 854 472	0,49
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 11 - 04/07/21	5 900 000	EUR	6 919 778	6 946 144	0,43
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	4 400 000	EUR	7 087 976	6 874 692	0,43
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04/07/19	7 900 000	EUR	8 726 614	8 757 683	0,55
Bundesrepublik Deutschland 3,75 % 08 - 04/01/19	6 400 000	EUR	6 975 098	6 990 640	0,44
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	7 500 000	EUR	7 854 829	7 866 112	0,49
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	6 400 000	EUR	10 663 876	10 411 456	0,65
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 08 - 04/07/18	6 400 000	EUR	6 875 838	6 887 376	0,43
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04/07/39	3 700 000	EUR	6 668 632	6 413 148	0,40
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04/07/28	3 000 000	EUR	4 613 446	4 508 123	0,28
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04/07/34	5 300 000	EUR	9 168 813	9 007 085	0,56
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	1 100 000	EUR	2 019 063	2 051 658	0,13
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	3 200 000	EUR	6 169 945	5 968 459	0,37
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04/01/31	4 700 000	EUR	8 132 619	7 951 225	0,49
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	2 900 000	EUR	4 626 834	4 589 381	0,29
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04/01/24	2 400 000	EUR	3 525 661	3 493 232	0,22
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04/01/30	2 900 000	EUR	5 175 923	5 074 256	0,32
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	3 500 000	EUR	5 869 023	5 789 422	0,36
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 15 - 15/12/17	3 500 000	EUR	3 521 777	3 527 773	0,22
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 16 - 14/09/18	8 900 000	EUR	9 004 250	9 020 995	0,56
Bundesschatzanweisungen 0,01 % 16 - 15/06/18	5 300 000	EUR	5 362 416	5 363 308	0,33
			<b>297 681 987</b>	<b>295 504 600</b>	<b>18,42</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 0,80 % 15 - 15/03/22	1 400 000	EUR	1 466 817	1 467 667	0,09
Ireland 1,00 % 16 - 15/05/26	2 300 000	EUR	2 375 139	2 353 889	0,15
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	1 700 000	EUR	1 948 212	1 829 353	0,11
Ireland 2,40 % 14 - 15/05/30	2 300 000	EUR	2 716 737	2 660 605	0,17

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande (suite)</b>					
Ireland 3,40 % 14 - 18/03/24	2 200 000	EUR	2 698 204	2 677 598	0,17
Ireland 3,90 % 13 - 20/03/23	1 100 000	EUR	1 349 567	1 362 026	0,08
Ireland 4,40 % 08 - 18/06/19	2 100 000	EUR	2 346 955	2 358 132	0,15
Ireland 4,50 % 07 - 18/10/18	2 500 000	EUR	2 718 534	2 727 019	0,17
Ireland 4,50 % 04 - 18/04/20	4 700 000	EUR	5 451 667	5 472 104	0,34
Ireland 5,00 % 10 - 18/10/20	2 200 000	EUR	2 643 229	2 658 876	0,16
Ireland 5,40 % 09 - 13/03/25	3 100 000	EUR	4 347 598	4 304 303	0,27
			<b>30 062 659</b>	<b>29 871 572</b>	<b>1,86</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65 % 15 - 01/11/20	5 500 000	EUR	5 494 655	5 586 533	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95 % 16 - 15/03/23	4 900 000	EUR	4 808 633	4 877 380	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25 % 16 - 01/12/26	7 400 000	EUR	7 055 175	7 038 000	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 15 - 01/06/25	6 000 000	EUR	6 162 784	5 976 164	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,60 % 16 - 01/06/26	3 700 000	EUR	3 741 896	3 663 983	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65 % 15 - 01/03/32	6 300 000	EUR	6 146 605	5 930 717	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00 % 15 - 01/12/25	4 800 000	EUR	5 122 924	4 933 824	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 14 - 15/12/21	9 200 000	EUR	9 938 686	9 881 053	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	3 700 000	EUR	3 753 696	3 609 427	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01/05/19	8 100 000	EUR	8 544 931	8 573 953	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01/12/24	5 500 000	EUR	6 109 054	5 933 620	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	3 500 000	EUR	3 628 496	3 380 117	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80 % 16 - 01/03/67	1 300 000	EUR	1 191 961	1 167 073	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25 % 15 - 01/09/46	4 000 000	EUR	4 617 637	4 312 266	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01/06/18	10 400 000	EUR	10 920 588	10 940 536	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 14 - 01/03/30	7 300 000	EUR	8 693 556	8 471 942	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01/03/21	8 000 000	EUR	9 159 952	9 113 366	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 13 - 01/05/21	6 900 000	EUR	7 918 975	7 866 080	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/21	9 400 000	EUR	10 854 218	10 775 730	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01/09/24	5 000 000	EUR	6 004 920	5 849 540	0,36

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01/09/20	7 900 000	EUR	8 996 144	8 989 543	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	6 700 000	EUR	8 820 507	8 274 589	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	11 400 000	EUR	12 408 946	12 432 055	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/09/19	11 300 000	EUR	12 558 896	12 566 629	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/03/20	8 000 000	EUR	9 046 662	9 033 086	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	7 600 000	EUR	7 978 599	7 986 707	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	14 200 000	EUR	15 210 561	15 241 759	0,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/03/19	8 600 000	EUR	9 436 990	9 448 962	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	9 300 000	EUR	10 556 756	10 546 339	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/05/23	5 800 000	EUR	7 075 730	7 021 086	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/03/24	9 400 000	EUR	11 505 198	11 468 423	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 10 - 01/03/26	5 500 000	EUR	7 054 197	6 794 358	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	6 500 000	EUR	7 821 098	7 754 592	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01/08/23	7 200 000	EUR	9 036 934	8 885 704	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01/09/28	7 000 000	EUR	9 218 044	9 012 252	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01/09/44	4 200 000	EUR	6 126 321	5 721 888	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	5 200 000	EUR	6 317 948	6 318 397	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01/03/25	6 400 000	EUR	8 355 883	8 125 727	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	6 100 000	EUR	8 958 337	8 375 971	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01/08/39	5 100 000	EUR	7 477 537	7 128 454	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01/09/40	6 100 000	EUR	9 183 089	8 470 745	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 98 - 01/11/29	7 500 000	EUR	10 715 938	10 182 675	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/09/22	8 400 000	EUR	10 692 391	10 552 034	0,66

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/11/22	8 800 000	EUR	11 256 792	11 082 697	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % 02 - 01/02/33	4 000 000	EUR	6 078 113	5 838 547	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	8 000 000	EUR	12 426 424	11 769 713	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	4 500 000	EUR	6 757 576	6 519 790	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25 % 97 - 01/11/26	1 200 000	EUR	1 857 668	1 795 272	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	4 000 000	EUR	6 168 200	6 052 100	0,38
			<b>388 966 821</b>	<b>381 271 398</b>	<b>23,76</b>
<b>Luxembourg</b>					
Luxembourg 2,125 % 13 - 10/07/23	800 000	EUR	928 426	917 577	0,06
Luxembourg 3,375 % 10 - 18/05/20	600 000	EUR	678 623	676 511	0,04
			<b>1 607 049</b>	<b>1 594 088</b>	<b>0,10</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,01 % 15 - 15/04/18	3 700 000	EUR	3 734 612	3 734 373	0,23
Netherlands 0,25 % 14 - 15/01/20	3 900 000	EUR	4 002 841	4 014 043	0,25
Netherlands 0,25 % 15 - 15/07/25	4 000 000	EUR	4 067 815	4 026 833	0,25
Netherlands 0,50 % 16 - 15/07/26	3 900 000	EUR	3 982 883	3 966 963	0,25
Netherlands 1,25 % 12 - 15/01/18	2 900 000	EUR	2 955 749	2 960 131	0,19
Netherlands 1,25 % 13 - 15/01/19	4 000 000	EUR	4 150 520	4 162 300	0,26
Netherlands 1,75 % 13 - 15/07/23	5 800 000	EUR	6 533 109	6 535 701	0,41
Netherlands 2,00 % 14 - 15/07/24	3 500 000	EUR	4 063 300	4 026 184	0,25
Netherlands 2,25 % 12 - 15/07/22	5 320 000	EUR	6 109 971	6 094 237	0,38
Netherlands 2,50 % 12 - 15/01/33	3 400 000	EUR	4 455 771	4 366 942	0,27
Netherlands 2,75 % 14 - 15/01/47	3 100 000	EUR	4 737 870	4 546 212	0,28
Netherlands 3,25 % 11 - 15/07/21	6 100 000	EUR	7 133 339	7 163 342	0,45
Netherlands 3,50 % 10 - 15/07/20	4 100 000	EUR	4 694 488	4 711 037	0,29
Netherlands 3,75 % 10 - 15/01/42	4 100 000	EUR	7 050 742	6 788 203	0,42
Netherlands 4,00 % 08 - 15/07/18	4 300 000	EUR	4 605 468	4 615 093	0,29
Netherlands 4,00 % 09 - 15/07/19	4 000 000	EUR	4 469 454	4 484 807	0,28
Netherlands 4,00 % 05 - 15/01/37	4 000 000	EUR	6 622 814	6 442 333	0,40
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	3 800 000	EUR	5 993 604	5 892 769	0,37
Netherlands 7,50 % 93 - 15/01/23	2 200 000	EUR	3 254 550	3 244 069	0,20
			<b>92 618 900</b>	<b>91 775 572</b>	<b>5,72</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 3,00 % 13 - 28/02/23	1 900 000	EUR	2 270 649	2 253 005	0,14
Slovakia 3,625 % 14 - 16/01/29	1 400 000	EUR	1 880 103	1 789 018	0,11
Slovakia 3,875 % 13 - 08/02/33	400 000	EUR	570 457	545 382	0,03
Slovakia 4,00 % 10 - 27/04/20	1 000 000	EUR	1 143 385	1 144 182	0,07
Slovakia 4,35 % 10 - 14/10/25	1 600 000	EUR	2 192 244	2 164 288	0,14
			<b>8 056 838</b>	<b>7 895 875</b>	<b>0,49</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 1,75 % 16 - 03/11/40	400 000	EUR	381 422	391 890	0,02
Slovenia 2,125 % 15 - 28/07/25	1 300 000	EUR	1 448 492	1 441 063	0,09

\*\* Includ des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Slovénie (suite)</b>					
Slovenia 2,25 % 16 - 03/03/32	1 100 000	EUR	1 209 269	1 198 005	0,08
Slovenia 4,375 % 08 - 06/02/19	900 000	EUR	986 133	992 478	0,06
Slovenia 4,375 % 11 - 18/01/21	1 400 000	EUR	1 639 101	1 640 523	0,10
			<b>5 664 417</b>	<b>5 663 959</b>	<b>0,35</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 16 - 31/01/19	2 400 000	EUR	2 418 920	2 421 256	0,15
Spain 0,75 % 16 - 30/07/21	9 300 000	EUR	9 489 254	9 508 841	0,59
Spain 1,15 % 15 - 30/07/20	10 900 000	EUR	11 323 229	11 324 555	0,71
Spain 1,30 % 16 - 31/10/26	4 600 000	EUR	4 583 557	4 584 913	0,29
Spain 1,40 % 14 - 31/01/20	2 200 000	EUR	2 295 275	2 295 314	0,14
Spain 1,60 % 15 - 30/04/25	5 300 000	EUR	5 473 684	5 504 774	0,34
Spain 1,95 % 16 - 30/04/26	5 200 000	EUR	5 597 422	5 501 159	0,34
Spain 1,95 % 15 - 30/07/30	5 600 000	EUR	5 813 928	5 753 219	0,36
Spain 2,15 % 15 - 31/10/25	5 500 000	EUR	6 022 764	5 928 008	0,37
Spain 2,75 % 14 - 30/04/19	11 000 000	EUR	11 699 714	11 745 286	0,73
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	6 000 000	EUR	6 856 045	6 767 518	0,42
Spain 2,90 % 16 - 31/10/46	2 100 000	EUR	2 405 941	2 259 726	0,14
Spain 3,45 % 16 - 30/07/66	1 700 000	EUR	1 996 441	1 907 077	0,12
Spain 3,75 % 13 - 31/10/18	5 000 000	EUR	5 360 153	5 371 092	0,33
Spain 3,80 % 14 - 30/04/24	5 400 000	EUR	6 557 800	6 490 769	0,40
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	8 300 000	EUR	8 853 367	8 874 208	0,55
Spain 4,20 % 05 - 31/01/37	3 900 000	EUR	5 405 161	5 213 767	0,33
Spain 4,30 % 09 - 31/10/19	10 800 000	EUR	12 111 424	12 130 092	0,76
Spain 4,40 % 13 - 31/10/23	4 600 000	EUR	5 756 135	5 700 205	0,36
Spain 4,50 % 12 - 31/01/18	7 400 000	EUR	7 770 596	7 783 999	0,49
Spain 4,65 % 10 - 30/07/25	5 300 000	EUR	6 897 558	6 799 980	0,42
Spain 4,70 % 09 - 30/07/41	2 300 000	EUR	3 342 755	3 303 229	0,21
Spain 4,80 % 08 - 31/01/24	5 100 000	EUR	6 536 935	6 483 733	0,40
Spain 4,85 % 10 - 31/10/20	8 100 000	EUR	9 577 446	9 562 318	0,60
Spain 4,90 % 07 - 30/07/40	3 500 000	EUR	5 386 906	5 133 298	0,32
Spain 5,15 % 13 - 31/10/28	2 900 000	EUR	4 017 271	4 033 896	0,25
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	3 000 000	EUR	4 756 305	4 589 714	0,29
Spain 5,40 % 13 - 31/01/23	5 800 000	EUR	7 448 873	7 454 309	0,46
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	4 500 000	EUR	7 084 105	6 902 352	0,43
Spain 5,85 % 11 - 31/01/22	4 600 000	EUR	5 894 137	5 865 381	0,37
Spain 5,90 % 11 - 30/07/26	3 900 000	EUR	5 587 494	5 506 221	0,34
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	5 100 000	EUR	7 678 715	7 596 134	0,47
			<b>201 999 310</b>	<b>200 296 343</b>	<b>12,48</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 604 358 144</b>	<b>1 582 791 267</b>	<b>98,64</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 604 358 144</b>	<b>1 582 791 267</b>	<b>98,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 604 358 144</b>	<b>1 582 791 267</b>	<b>98,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 602 402 441</b>	<b>99,86</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 0,25 % 14 - 18/10/19	2 761 000	EUR	2 820 538	2 828 138	0,75
Austria 1,15 % 13 - 19/10/18	509 000	EUR	525 557	525 923	0,14
Austria 4,35 % 08 - 15/03/19	6 210 000	EUR	6 884 386	6 896 288	1,82
Austria 4,65 % 03 - 15/01/18	4 369 000	EUR	4 609 509	4 611 283	1,21
			<b>14 839 990</b>	<b>14 861 632</b>	<b>3,92</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,25 % 13 - 22/06/18	509 000	EUR	523 311	523 527	0,14
Belgium 3,00 % 12 - 28/09/19	3 858 860	EUR	4 239 119	4 243 936	1,12
Belgium 3,00 % 12 - 28/09/19	277 113	EUR	304 117	304 766	0,08
Belgium 4,00 % 08 - 28/03/18	7 029 190	EUR	7 433 551	7 439 694	1,96
Belgium 4,00 % 09 - 28/03/19	3 112 998	EUR	3 435 052	3 439 816	0,90
			<b>15 935 150</b>	<b>15 951 739</b>	<b>4,20</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 1,125 % 13 - 15/09/18	1 487 000	EUR	1 531 571	1 533 224	0,40
Finland 4,375 % 08 - 04/07/19	1 621 000	EUR	1 824 634	1 826 205	0,48
			<b>3 356 205</b>	<b>3 359 429</b>	<b>0,88</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,01 % 15 - 25/02/18	9 229 512	EUR	9 295 784	9 306 532	2,45
France OAT 0,01 % 16 - 25/02/19	712 000	EUR	721 440	722 325	0,19
France OAT 0,50 % 14 - 25/11/19	8 925 000	EUR	9 194 760	9 207 416	2,42
France OAT 1,00 % 13 - 25/05/18	12 501 683	EUR	12 785 578	12 799 911	3,37
France OAT 1,00 % 13 - 25/11/18	509 000	EUR	525 110	525 283	0,14
France OAT 1,00 % 14 - 25/05/19	7 954 237	EUR	8 253 385	8 273 534	2,18
France OAT 3,75 % 09 - 25/10/19	13 106 410	EUR	14 695 250	14 721 666	3,88
France OAT 4,25 % 08 - 25/10/18	17 715 964	EUR	19 289 566	19 311 760	5,09
France OAT 4,25 % 03 - 25/04/19	13 818 918	EUR	15 378 239	15 395 656	4,06
			<b>90 139 112</b>	<b>90 264 083</b>	<b>23,78</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 0,25 % 14 - 11/10/19	5 900 500	EUR	6 052 218	6 070 818	1,60
Bundesobligation 0,50 % 13 - 23/02/18	609 000	EUR	618 092	618 191	0,16
Bundesobligation 0,50 % 14 - 12/04/19	2 940 673	EUR	3 022 414	3 027 739	0,80
Bundesobligation 1,00 % 13 - 12/10/18	13 796 820	EUR	14 217 777	14 240 181	3,75
Bundesobligation 1,00 % 14 - 22/02/19	15 798 884	EUR	16 369 237	16 410 182	4,32
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04/07/19	6 850 247	EUR	7 572 756	7 593 961	2,00
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 07 - 04/01/18	15 154 892	EUR	15 881 895	15 894 678	4,19
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 15 - 15/12/17	1 797 627	EUR	1 810 102	1 811 891	0,48
Bundesschatzanweisungen 0,01 % 16 - 16/03/18	609 000	EUR	614 524	614 990	0,16
Bundesschatzanweisungen 0,01 % 16 - 15/06/18	12 820 185	EUR	12 945 025	12 973 322	3,42
			<b>79 104 040</b>	<b>79 255 953</b>	<b>20,88</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,40 % 08 - 18/06/19	2 564 576	EUR	2 868 983	2 879 813	0,76
Ireland 4,50 % 07 - 18/10/18	3 076 937	EUR	3 348 294	3 356 346	0,88
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	1 570 500	EUR	1 849 842	1 855 562	0,49
			<b>8 067 119</b>	<b>8 091 721</b>	<b>2,13</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR) \*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05 % 16 - 15/10/19	3 804 000	EUR	3 773 610	3 805 816	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25 % 15 - 15/05/18	8 054 000	EUR	8 089 180	8 102 163	2,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,30 % 15 - 15/10/18	5 063 000	EUR	5 089 903	5 103 309	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15/01/18	3 036 000	EUR	3 063 134	3 066 307	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01/08/19	7 008 000	EUR	7 259 784	7 274 383	1,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01/05/19	6 844 000	EUR	7 232 848	7 244 461	1,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01/12/18	12 181 000	EUR	12 982 928	13 029 913	3,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	10 203 000	EUR	11 100 319	11 126 689	2,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/09/19	6 483 000	EUR	7 214 469	7 209 687	1,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	12 274 000	EUR	12 882 426	12 898 532	3,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	7 260 000	EUR	7 781 771	7 792 617	2,05
Italy Certificati di Credito Del Tesoro 0,01 % - 16 - 28/03/18	812 000	EUR	813 082	813 697	0,21
Italy Certificati di Credito Del Tesoro 0,01 % - 16 - 28/12/18	509 000	EUR	509 376	509 775	0,13
			<b>87 792 830</b>	<b>87 977 349</b>	<b>23,18</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 1,25 % 12 - 15/01/18	5 488 194	EUR	5 594 952	5 601 992	1,47
Netherlands 4,00 % 08 - 15/07/18	10 456 609	EUR	11 207 165	11 222 843	2,96
Netherlands 4,00 % 09 - 15/07/19	5 814 741	EUR	6 500 834	6 519 497	1,72
			<b>23 302 951</b>	<b>23 344 332</b>	<b>6,15</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 1,50 % 13 - 28/11/18	1 283 280	EUR	1 324 883	1 325 586	0,35
			<b>1 324 883</b>	<b>1 325 586</b>	<b>0,35</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30/04/18	1 015 000	EUR	1 022 138	1 022 403	0,27
Spain 0,25 % 16 - 31/01/19	10 658 000	EUR	10 726 172	10 752 396	2,83
Spain 2,75 % 14 - 30/04/19	11 188 000	EUR	11 925 025	11 946 024	3,15
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	10 483 000	EUR	11 191 118	11 208 232	2,95
Spain 4,30 % 09 - 31/10/19	7 335 000	EUR	8 184 920	8 238 354	2,17

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR) \*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,50 % 12 - 31/01/18	6 803 000	EUR	7 148 518	7 156 019	1,89
			<b>50 197 891</b>	<b>50 323 428</b>	<b>13,26</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>374 060 171</b>	<b>374 755 252</b>	<b>98,73</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>374 060 171</b>	<b>374 755 252</b>	<b>98,73</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>374 060 171</b>	<b>374 755 252</b>	<b>98,73</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>379 191 823</b>	<b>99,90</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,50 % 06 - 15/09/21	4 604 000	EUR	5 477 163	5 449 916	1,78
Austria 3,90 % 05 - 15/07/20	3 850 000	EUR	4 452 963	4 454 411	1,46
Republic of Austria 3,90 % 05 - 15/07/20	26 000	EUR	30 051	30 082	0,01
			<b>9 960 177</b>	<b>9 934 409</b>	<b>3,25</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 3,75 % 10 - 28/09/20	5 772 593	EUR	6 703 182	6 711 861	2,20
Belgium 4,25 % 11 - 28/09/21	4 960 872	EUR	6 081 953	6 067 146	1,98
			<b>12 785 135</b>	<b>12 779 007</b>	<b>4,18</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,375 % 14 - 15/09/20	5 712 000	EUR	5 893 399	5 906 408	1,93
			<b>5 893 399</b>	<b>5 906 408</b>	<b>1,93</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 15 - 25/05/20	4 081 000	EUR	4 142 267	4 150 676	1,36
France OAT Zero Coupon 16 - 25/05/21	97 760	EUR	99 155	99 128	0,03
France OAT 0,01 % 16 - 25/05/21	6 349 390	EUR	6 446 282	6 438 229	2,11
France OAT 2,50 % 10 - 25/10/20	12 836 644	EUR	14 292 337	14 289 142	4,67
France OAT 3,25 % 11 - 25/10/21	12 330 474	EUR	14 427 839	14 439 478	4,72
France OAT 3,50 % 10 - 25/04/20	14 760 026	EUR	16 731 611	16 742 002	5,48
France OAT 3,75 % 05 - 25/04/21	14 330 979	EUR	16 929 491	16 893 251	5,52
			<b>73 068 982</b>	<b>73 051 906</b>	<b>23,89</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08/10/21	4 696 200	EUR	4 786 810	4 820 333	1,58
Bundesobligation 0,01 % 15 - 17/04/20	10 017 720	EUR	10 228 728	10 260 425	3,36
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 10 - 04/09/20	9 337 567	EUR	10 340 592	10 366 730	3,39
Bundesrepublik Deutschland 2,25 % 11 - 04/09/21	5 367 282	EUR	6 082 172	6 087 742	1,99
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 10 - 04/01/21	12 811 118	EUR	14 425 015	14 462 119	4,73
Bundesrepublik Deutschland 3,00 % 10 - 04/07/20	6 411 600	EUR	7 219 064	7 256 649	2,37
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 11 - 04/07/21	6 302 918	EUR	7 402 752	7 420 504	2,43
			<b>60 485 133</b>	<b>60 674 502</b>	<b>19,85</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,50 % 04 - 18/04/20	6 125 103	EUR	7 108 221	7 131 319	2,33
			<b>7 108 221</b>	<b>7 131 319</b>	<b>2,33</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,35 % 16 - 01/11/21	3 068 000	EUR	2 990 567	3 031 654	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,45 % 16 - 01/06/21	3 047 000	EUR	3 033 668	3 045 702	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65 % 15 - 01/11/20	4 701 000	EUR	4 785 681	4 774 962	1,56

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR) \*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	10 680 000	EUR	10 870 887	10 873 193	3,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01/03/21	7 955 000	EUR	9 110 059	9 062 103	2,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 13 - 01/05/21	5 661 000	EUR	6 497 049	6 453 606	2,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/21	7 228 000	EUR	8 350 400	8 285 849	2,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01/09/20	9 860 000	EUR	11 243 296	11 219 859	3,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	10 452 000	EUR	11 846 594	11 852 724	3,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	6 430 000	EUR	7 757 479	7 671 081	2,51
			<b>76 485 680</b>	<b>76 270 733</b>	<b>24,95</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,25 % 14 - 15/01/20	8 079 403	EUR	8 287 274	8 315 658	2,72
Netherlands 3,25 % 11 - 15/07/21	6 080 995	EUR	7 118 605	7 141 024	2,34
			<b>15 405 879</b>	<b>15 456 682</b>	<b>5,06</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 4,00 % 10 - 27/04/20	1 266 803	EUR	1 451 477	1 449 453	0,47
			<b>1 451 477</b>	<b>1 449 453</b>	<b>0,47</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 4,375 % 11 - 18/01/21	1 114 000	EUR	1 301 070	1 305 388	0,43
			<b>1 301 070</b>	<b>1 305 388</b>	<b>0,43</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0,75 % 16 - 30/07/21	6 773 000	EUR	6 857 641	6 925 095	2,26
Spain 1,40 % 14 - 31/01/20	9 091 000	EUR	9 485 172	9 484 862	3,10
Spain 4,00 % 10 - 30/04/20	9 614 000	EUR	10 888 516	10 876 991	3,56
Spain 5,50 % 11 - 30/04/21	8 802 000	EUR	10 863 182	10 809 704	3,54
			<b>38 094 511</b>	<b>38 096 652</b>	<b>12,46</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>302 039 664</b>	<b>302 056 459</b>	<b>98,80</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>302 039 664</b>	<b>302 056 459</b>	<b>98,80</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>302 039 664</b>	<b>302 056 459</b>	<b>98,80</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>305 566 142</b>	<b>99,94</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon 16 - 15/07/23	808 000	EUR	804 027	810 381	0,40
Austria 1,75 % 13 - 20/10/23	2 575 000	EUR	2 899 428	2 901 892	1,42
Austria 3,40 % 12 - 22/11/22	2 537 000	EUR	3 096 428	3 079 170	1,51
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	2 080 000	EUR	2 524 533	2 516 533	1,23
			<b>9 324 416</b>	<b>9 307 976</b>	<b>4,56</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 0,20 % 16 - 22/10/23	365 200	EUR	370 546	370 008	0,18
Belgium 2,25 % 13 - 22/06/23	5 540 545	EUR	6 440 591	6 396 791	3,13
Belgium 4,00 % 06 - 28/03/22	5 353 938	EUR	6 598 861	6 585 023	3,22
Belgium 4,25 % 12 - 28/09/22	371 000	EUR	463 935	467 483	0,23
			<b>13 873 933</b>	<b>13 819 305</b>	<b>6,76</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 1,50 % 13 - 15/04/23	1 612 000	EUR	1 791 729	1 780 207	0,87
Finland 1,625 % 12 - 15/09/22	2 032 000	EUR	2 260 044	2 255 232	1,11
			<b>4 051 773</b>	<b>4 035 439</b>	<b>1,98</b>
<b>France</b>					
France OAT 1,75 % 13 - 25/05/23	9 039 076	EUR	10 169 343	10 043 799	4,92
France OAT 2,25 % 12 - 25/10/22	7 140 412	EUR	8 192 544	8 119 112	3,98
France OAT 3,00 % 12 - 25/04/22	11 753 388	EUR	13 839 323	13 756 674	6,73
France OAT 4,25 % 07 - 25/10/23	10 673 468	EUR	13 798 634	13 730 688	6,72
France OAT 8,50 % 92 - 25/04/23	2 194 516	EUR	3 386 265	3 377 931	1,65
			<b>49 386 109</b>	<b>49 028 204</b>	<b>24,00</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 12 - 04/09/22	4 213 353	EUR	4 691 084	4 674 125	2,29
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15/02/23	4 367 913	EUR	4 878 870	4 868 170	2,38
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15/05/23	4 422 353	EUR	4 970 045	4 942 002	2,42
Bundesrepublik Deutschland 1,75 % 12 - 04/07/22	5 853 937	EUR	6 582 972	6 564 858	3,22
Bundesrepublik Deutschland 2,00 % 11 - 04/01/22	4 863 400	EUR	5 452 140	5 479 496	2,68
Bundesrepublik Deutschland 2,00 % 13 - 15/08/23	4 516 353	EUR	5 236 661	5 209 071	2,55
			<b>31 811 772</b>	<b>31 737 722</b>	<b>15,54</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 0,80 % 15 - 15/03/22	1 095 585	EUR	1 150 068	1 148 538	0,56
Ireland 3,90 % 13 - 20/03/23	1 592 425	EUR	1 977 861	1 971 749	0,97
			<b>3 127 929</b>	<b>3 120 287</b>	<b>1,53</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,65 % 16 - 15/10/23	1 719 000	EUR	1 656 279	1 660 277	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95 % 16 - 15/03/23	2 309 000	EUR	2 339 025	2 298 341	1,13

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR) \*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,35 % 15 - 15/04/22	3 717 000	EUR	3 862 059	3 824 041	1,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,45 % 15 - 15/09/22	1 215 000	EUR	1 230 320	1 253 976	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15 % 14 - 15/12/21	2 523 000	EUR	2 668 613	2 709 771	1,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/05/23	6 331 000	EUR	7 796 288	7 663 878	3,75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 08 - 01/08/23	9 977 000	EUR	12 399 996	12 312 870	6,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	6 815 000	EUR	8 369 734	8 280 746	4,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/09/22	7 645 000	EUR	9 732 334	9 603 607	4,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/11/22	5 243 000	EUR	6 693 835	6 603 020	3,23
			<b>56 748 483</b>	<b>56 210 527</b>	<b>27,51</b>
<b>Luxembourg</b>					
Luxembourg 2,125 % 13 - 10/07/23	116 000	EUR	132 551	133 049	0,06
			<b>132 551</b>	<b>133 049</b>	<b>0,06</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon 16 - 15/01/22	1 918 320	EUR	1 957 299	1 955 094	0,96
Netherlands 1,75 % 13 - 15/07/23	3 862 652	EUR	4 384 119	4 352 610	2,13
Netherlands 2,25 % 12 - 15/07/22	3 875 700	EUR	4 452 706	4 439 744	2,17
Netherlands 3,75 % 06 - 15/01/23	3 235 472	EUR	4 052 985	4 034 838	1,98
			<b>14 847 109</b>	<b>14 782 286</b>	<b>7,24</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 3,00 % 13 - 28/02/23	952 744	EUR	1 144 257	1 129 756	0,55
			<b>1 144 257</b>	<b>1 129 756</b>	<b>0,55</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,40 % 13 - 31/10/23	4 784 000	EUR	5 855 948	5 928 213	2,90
Spain 5,40 % 13 - 31/01/23	5 192 000	EUR	6 744 441	6 672 892	3,27
Spain 5,85 % 11 - 31/01/22	4 510 000	EUR	5 796 882	5 750 624	2,81
			<b>18 397 271</b>	<b>18 351 729</b>	<b>8,98</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>202 845 603</b>	<b>201 656 280</b>	<b>98,71</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>202 845 603</b>	<b>201 656 280</b>	<b>98,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>202 845 603</b>	<b>201 656 280</b>	<b>98,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>204 238 931</b>	<b>99,97</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 0,75 % 16 - 20/10/26	983 000	EUR	1 001 712	1 014 363	0,84
Austria 1,20 % 15 - 20/10/25	2 107 000	EUR	2 308 255	2 282 506	1,88
Austria 1,65 % 14 - 21/10/24	1 376 000	EUR	1 547 726	1 543 340	1,27
			<b>4 857 693</b>	<b>4 840 209</b>	<b>3,99</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 0,80 % 15 - 22/06/25	2 096 751	EUR	2 208 774	2 176 602	1,80
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	1 961 041	EUR	2 084 549	2 050 167	1,69
Belgium 2,60 % 14 - 22/06/24	2 556 817	EUR	3 068 424	3 025 576	2,49
			<b>7 361 747</b>	<b>7 252 345</b>	<b>5,98</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,50 % 16 - 15/04/26	1 152 000	EUR	1 185 407	1 169 722	0,97
Finland 2,00 % 14 - 15/04/24	1 093 000	EUR	1 264 705	1 252 154	1,03
Finland 4,00 % 09 - 04/07/25	150 000	EUR	198 233	199 165	0,16
			<b>2 648 345</b>	<b>2 621 041</b>	<b>2,16</b>
<b>France</b>					
France OAT 0,25 % 16 - 25/11/26	1 575 000	EUR	1 500 629	1 515 124	1,25
France OAT 0,50 % 15 - 25/05/25	3 550 552	EUR	3 665 240	3 589 821	2,96
France OAT 0,50 % 16 - 25/05/26	2 949 720	EUR	3 012 534	2 928 811	2,41
France OAT 1,00 % 15 - 25/11/25	2 805 032	EUR	3 007 411	2 930 669	2,42
France OAT 1,75 % 14 - 25/11/24	3 377 994	EUR	3 835 404	3 776 673	3,11
France OAT 2,25 % 13 - 25/05/24	3 734 518	EUR	4 372 138	4 311 557	3,56
France OAT 3,50 % 10 - 25/04/26	4 834 438	EUR	6 257 156	6 138 673	5,06
France OAT 6,00 % 94 - 25/10/25	2 660 596	EUR	4 032 913	3 964 080	3,27
			<b>29 683 425</b>	<b>29 155 408</b>	<b>24,04</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 16 - 15/08/26	150 000	EUR	146 537	147 530	0,12
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15/02/25	3 414 948	EUR	3 617 106	3 576 074	2,95
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 16 - 15/02/26	8 207 854	EUR	8 598 315	8 522 700	7,03
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 14 - 15/08/24	200 000	EUR	216 393	217 492	0,18
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 14 - 15/05/24	3 917 392	EUR	4 436 918	4 404 128	3,63
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04/01/24	2 146 219	EUR	3 150 481	3 123 850	2,57
			<b>20 165 750</b>	<b>19 991 774</b>	<b>16,48</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 1,00 % 16 - 15/05/26	737 576	EUR	769 136	754 858	0,62
Ireland 5,40 % 09 - 13/03/25	2 094 263	EUR	2 929 836	2 907 853	2,40
			<b>3 698 972</b>	<b>3 662 711</b>	<b>3,02</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 15 - 01/06/25	1 872 000	EUR	1 919 612	1 864 563	1,54

\*\*Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\*Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,60 % 16 - 01/06/26	2 945 000	EUR	2 943 642	2 916 333	2,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,00 % 15 - 01/12/25	1 964 000	EUR	2 081 751	2 018 756	1,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01/09/24	3 569 000	EUR	4 253 278	4 175 401	3,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/03/24	2 949 000	EUR	3 665 874	3 597 913	2,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 10 - 01/03/26	2 599 000	EUR	3 270 123	3 210 643	2,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01/03/25	4 056 000	EUR	5 257 118	5 149 680	4,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7,25 % 97 - 01/11/26	250 000	EUR	375 258	374 015	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	1	EUR	2	2	0,00
			<b>23 766 658</b>	<b>23 307 306</b>	<b>19,22</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,25 % 15 - 15/07/25	1 737 660	EUR	1 771 458	1 749 317	1,44
Netherlands 0,25 % 15 - 15/07/25	26 802	EUR	27 289	26 982	0,02
Netherlands 0,50 % 16 - 15/07/26	1 776 078	EUR	1 822 744	1 806 573	1,49
Netherlands 2,00 % 14 - 15/07/24	1 622 476	EUR	1 884 611	1 866 396	1,54
			<b>5 506 102</b>	<b>5 449 268</b>	<b>4,49</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 4,35 % 10 - 14/10/25	810 432	EUR	1 112 661	1 096 255	0,91
			<b>1 112 661</b>	<b>1 096 255</b>	<b>0,91</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovakia 5,125 % 11 - 30/03/26	431 000	EUR	604 244	592 078	0,49
			<b>604 244</b>	<b>592 078</b>	<b>0,49</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1,30 % 16 - 31/10/26	1 290 000	EUR	1 264 056	1 285 769	1,06
Spain 1,60 % 15 - 30/04/25	2 195 000	EUR	2 318 546	2 279 807	1,88
Spain 1,95 % 16 - 30/04/26	2 049 000	EUR	2 210 602	2 167 668	1,79
Spain 2,15 % 15 - 31/10/25	2 279 000	EUR	2 499 648	2 456 351	2,03
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	2 464 000	EUR	2 826 845	2 779 194	2,29
Spain 3,80 % 14 - 30/04/24	2 334 000	EUR	2 837 010	2 805 455	2,31
Spain 4,65 % 10 - 30/07/25	2 102 000	EUR	2 745 530	2 696 898	2,22
Spain 4,80 % 08 - 31/01/24	1 758 000	EUR	2 265 812	2 234 981	1,84
Spain 5,90 % 11 - 30/07/26	2 326 000	EUR	3 308 293	3 283 966	2,71
			<b>22 276 342</b>	<b>21 990 089</b>	<b>18,13</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>121 681 939</b>	<b>119 958 484</b>	<b>98,91</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>121 681 939</b>	<b>119 958 484</b>	<b>98,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>121 681 939</b>	<b>119 958 484</b>	<b>98,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>121 153 728</b>	<b>99,89</b>

\*\*Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\*Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 6,25 % 97 - 15/07/27	172 500	EUR	280 484	277 504	1,97
			<b>280 484</b>	<b>277 504</b>	<b>1,97</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,00 % 15 - 22/06/31	229 600	EUR	236 217	231 184	1,64
Belgium 5,50 % 98 - 28/03/28	446 600	EUR	695 838	685 155	4,85
			<b>932 055</b>	<b>916 339</b>	<b>6,49</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,75 % 15 - 15/04/31	101 000	EUR	103 199	101 748	0,72
Finland 2,75 % 12 - 04/07/28	115 000	EUR	146 534	144 322	1,02
			<b>249 733</b>	<b>246 070</b>	<b>1,74</b>
<b>France</b>					
France OAT 1,50 % 15 - 25/05/31	551 326	EUR	606 848	587 093	4,16
France OAT 2,50 % 14 - 25/05/30	703 907	EUR	870 812	843 974	5,98
France OAT 2,75 % 12 - 25/10/27	798 594	EUR	989 168	966 318	6,85
France OAT 5,50 % 98 - 25/04/29	659 960	EUR	1 050 811	1 023 572	7,25
			<b>3 517 639</b>	<b>3 420 957</b>	<b>24,24</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 98 - 04/07/28	250 000	EUR	381 231	375 677	2,66
Bundesrepublik Deutschland 5,50 % 00 - 04/01/31	390 400	EUR	670 097	660 459	4,68
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	324 500	EUR	520 342	513 536	3,64
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04/01/30	224 100	EUR	398 443	392 117	2,78
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	254 100	EUR	423 926	420 312	2,98
			<b>2 394 039</b>	<b>2 362 101</b>	<b>16,74</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,40 % 14 - 15/05/30	209 500	EUR	247 094	242 346	1,72
			<b>247 094</b>	<b>242 346</b>	<b>1,72</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25 % 16 - 01/12/26	338 000	EUR	325 109	321 465	2,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 14 - 01/03/30	531 000	EUR	632 117	616 247	4,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01/09/28	526 000	EUR	691 000	677 206	4,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,25 % 98 - 01/11/29	645 300	EUR	899 013	876 117	6,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	643 000	EUR	973 922	945 991	6,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,50 % 97 - 01/11/27	591 200	EUR	875 956	856 556	6,07
			<b>4 397 117</b>	<b>4 293 582</b>	<b>30,42</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	294 428	EUR	462 995	456 578	3,24
			<b>462 995</b>	<b>456 578</b>	<b>3,24</b>

\*\*Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\*Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 1,375 % 15 - 21/01/27	101 844	EUR	110 884	106 085	0,75
Slovakia 1,625 % 16 - 21/01/31	50 370	EUR	52 932	52 118	0,37
			<b>163 816</b>	<b>158 203</b>	<b>1,12</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1,95 % 15 - 30/07/30	438 000	EUR	458 364	449 984	3,19
Spain 5,15 % 13 - 31/10/28	307 000	EUR	432 724	427 037	3,02
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	426 200	EUR	643 403	634 798	4,50
			<b>1 534 491</b>	<b>1 511 819</b>	<b>10,71</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>14 179 463</b>	<b>13 885 499</b>	<b>98,39</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>14 179 463</b>	<b>13 885 499</b>	<b>98,39</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>14 179 463</b>	<b>13 885 499</b>	<b>98,39</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>14 107 867</b>	<b>99,96</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 1,50 % 16 - 20/02/47	96 000	EUR	108 093	101 943	0,25
Austria 1,50 % 16 - 02/11/86	73 000	EUR	65 945	68 488	0,17
Austria 2,40 % 13 - 23/05/34	229 000	EUR	292 628	285 430	0,71
Austria 3,15 % 12 - 20/06/44	251 000	EUR	382 717	369 391	0,91
Austria 3,80 % 12 - 26/01/62	129 000	EUR	245 140	236 104	0,58
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	447 000	EUR	730 554	708 672	1,76
			<b>1 825 077</b>	<b>1 770 028</b>	<b>4,38</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,60 % 16 - 22/06/47	212 000	EUR	224 541	216 500	0,54
Belgium 1,90 % 15 - 22/06/38	201 000	EUR	234 836	228 055	0,56
Belgium 2,15 % 16 - 22/06/66	111 000	EUR	134 282	122 827	0,30
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	366 000	EUR	595 961	566 472	1,40
Belgium 4,00 % 12 - 28/03/32	301 000	EUR	444 658	432 385	1,07
Belgium 4,25 % 10 - 28/03/41	602 000	EUR	1 018 265	976 884	2,42
Belgium 5,00 % 04 - 28/03/35	894 000	EUR	1 530 881	1 488 030	3,69
			<b>4 183 424</b>	<b>4 031 153</b>	<b>9,98</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 2,625 % 12 - 04/07/42	166 000	EUR	237 868	228 456	0,57
			<b>237 868</b>	<b>228 456</b>	<b>0,57</b>
<b>France</b>					
France OAT 1,25 % 16 - 25/05/36	552 000	EUR	570 108	550 046	1,36
France OAT 1,75 % 16 - 25/05/66	177 000	EUR	188 416	176 811	0,44
France OAT 3,25 % 13 - 25/05/45	825 000	EUR	1 231 873	1 151 993	2,85
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	977 000	EUR	1 552 805	1 479 480	3,67
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	565 000	EUR	1 009 316	950 481	2,35
France OAT 4,00 % 10 - 25/04/60	416 000	EUR	777 635	718 967	1,78
France OAT 4,50 % 09 - 25/04/41	1 079 000	EUR	1 873 011	1 767 342	4,38
France OAT 4,75 % 04 - 25/04/35	968 000	EUR	1 606 576	1 543 329	3,82
France OAT 5,75 % 01 - 25/10/32	1 115 000	EUR	1 958 805	1 883 987	4,67
			<b>10 768 545</b>	<b>10 222 436</b>	<b>25,32</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 12 - 04/07/44	700 000	EUR	1 028 975	984 865	2,44
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 14 - 15/08/46	705 000	EUR	1 038 889	1 003 881	2,49
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	552 000	EUR	889 510	862 461	2,13
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	853 000	EUR	1 424 935	1 387 652	3,44
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04/07/39	516 000	EUR	925 044	894 374	2,21
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 03 - 04/07/34	737 000	EUR	1 284 491	1 252 495	3,10
Bundesrepublik Deutschland 4,75 % 08 - 04/07/40	593 000	EUR	1 134 259	1 106 030	2,74
			<b>7 726 103</b>	<b>7 491 758</b>	<b>18,55</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	224 000	EUR	253 480	241 044	0,60
			<b>253 480</b>	<b>241 044</b>	<b>0,60</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,65 % 15 - 01/03/32	772 000	EUR	752 983	726 748	1,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	353 000	EUR	361 221	344 359	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	472 000	EUR	481 685	455 833	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80 % 16 - 01/03/67	191 000	EUR	174 061	171 470	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25 % 15 - 01/09/46	515 000	EUR	590 991	555 204	1,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	968 000	EUR	1 238 422	1 195 493	2,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01/09/44	575 000	EUR	826 242	783 354	1,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	923 000	EUR	1 303 453	1 267 381	3,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 07 - 01/08/39	712 000	EUR	1 046 610	995 188	2,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01/09/40	816 000	EUR	1 189 003	1 133 136	2,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,75 % 02 - 01/02/33	651 000	EUR	978 119	950 223	2,35
			<b>8 942 790</b>	<b>8 578 389</b>	<b>21,24</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,50 % 12 - 15/01/33	459 000	EUR	605 818	589 537	1,46
Netherlands 2,75 % 14 - 15/01/47	411 000	EUR	629 747	602 740	1,49
Netherlands 3,75 % 10 - 15/01/42	565 000	EUR	967 822	935 447	2,32
Netherlands 4,00 % 05 - 15/01/37	547 000	EUR	906 350	880 989	2,18
			<b>3 109 737</b>	<b>3 008 713</b>	<b>7,45</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 3,875 % 13 - 08/02/33	59 000	EUR	84 161	80 444	0,20
			<b>84 161</b>	<b>80 444</b>	<b>0,20</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 1,50 % 15 - 25/03/35	144 000	EUR	142 151	138 314	0,34
Slovenia 1,75 % 16 - 03/11/40	36 000	EUR	34 253	35 270	0,09
			<b>176 404</b>	<b>173 584</b>	<b>0,43</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,90 % 16 - 31/10/46	303 000	EUR	346 577	326 046	0,81
Spain 3,45 % 16 - 30/07/66	161 000	EUR	188 506	180 611	0,45
Spain 4,00 % 14 - 31/10/64	38 000	EUR	46 915	49 081	0,12
Spain 4,20 % 05 - 31/01/37	538 000	EUR	742 325	719 233	1,78
Spain 4,70 % 09 - 30/07/41	306 000	EUR	453 851	439 473	1,09
Spain 4,90 % 07 - 30/07/40	479 000	EUR	737 125	702 529	1,74
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	408 000	EUR	649 974	624 201	1,54

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	605 000	EUR	950 611	927 983	2,30
			<b>4 115 884</b>	<b>3 969 157</b>	<b>9,83</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>41 423 473</b>	<b>39 795 162</b>	<b>98,55</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>41 423 473</b>	<b>39 795 162</b>	<b>98,55</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>41 423 473</b>	<b>39 795 162</b>	<b>98,55</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>40 369 470</b>	<b>99,97</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR) \*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 1,50 % 16 - 20/02/47	151 000	EUR	168 696	160 348	0,79
Austria 1,50 % 16 - 02/11/86	118 000	EUR	106 449	110 706	0,54
Austria 3,15 % 12 - 20/06/44	398 000	EUR	609 899	585 727	2,88
Austria 3,80 % 12 - 26/01/62	201 000	EUR	385 103	367 883	1,81
			<b>1 270 147</b>	<b>1 224 664</b>	<b>6,02</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,60 % 16 - 22/06/47	328 800	EUR	356 824	335 779	1,65
Belgium 2,15 % 16 - 22/06/66	174 300	EUR	209 610	192 872	0,95
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	519 000	EUR	853 156	803 276	3,95
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	52 900	EUR	80 921	81 875	0,40
			<b>1 500 511</b>	<b>1 413 802</b>	<b>6,95</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 2,625 % 12 - 04/07/42	266 000	EUR	383 128	366 081	1,80
			<b>383 128</b>	<b>366 081</b>	<b>1,80</b>
<b>France</b>					
France OAT 1,75 % 16 - 25/05/66	261 100	EUR	285 063	260 821	1,28
France OAT 3,25 % 13 - 25/05/45	1 309 000	EUR	1 968 646	1 827 828	8,99
France OAT 4,00 % 05 - 25/04/55	876 000	EUR	1 583 736	1 473 666	7,24
France OAT 4,00 % 10 - 25/04/60	697 300	EUR	1 300 539	1 205 134	5,92
			<b>5 137 984</b>	<b>4 767 449</b>	<b>23,43</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 12 - 04/07/44	1 112 400	EUR	1 633 384	1 565 091	7,69
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 14 - 15/08/46	1 111 000	EUR	1 652 172	1 582 003	7,77
Bundesrepublik Deutschland 3,25 % 10 - 04/07/42	875 900	EUR	1 422 264	1 368 533	6,73
			<b>4 707 820</b>	<b>4 515 627</b>	<b>22,19</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	351 700	EUR	401 405	378 461	1,86
			<b>401 405</b>	<b>378 461</b>	<b>1,86</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	759 000	EUR	780 879	733 003	3,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80 % 16 - 01/03/67	294 000	EUR	268 667	263 938	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25 % 15 - 01/09/46	817 000	EUR	945 367	880 780	4,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01/09/44	915 000	EUR	1 330 755	1 246 554	6,12
			<b>3 325 668</b>	<b>3 124 275</b>	<b>15,35</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2,75 % 14 - 15/01/47	654 400	EUR	1 008 944	959 691	4,71
Netherlands 3,75 % 10 - 15/01/42	896 000	EUR	1 541 585	1 483 470	7,29
			<b>2 550 529</b>	<b>2 443 161</b>	<b>12,00</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,90 % 16 - 31/10/46	481 000	EUR	546 921	517 585	2,54
Spain 3,45 % 16 - 30/07/66	355 000	EUR	420 142	398 243	1,96
Spain 4,00 % 14 - 31/10/64	8 000	EUR	9 874	10 333	0,05

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	604 000	EUR	975 527	924 062	4,54
			<b>1 952 464</b>	<b>1 850 223</b>	<b>9,09</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>21 229 656</b>	<b>20 083 743</b>	<b>98,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>21 229 656</b>	<b>20 083 743</b>	<b>98,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>21 229 656</b>	<b>20 083 743</b>	<b>98,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>20 330 265</b>	<b>99,91</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 13 - 22/11/19	2 497 478	GBP	3 251 988	3 179 120	0,43
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 12 - 22/03/24	16 084 854	GBP	22 385 651	22 047 857	3,00
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 11 - 22/03/29	1 130 965	GBP	1 676 663	1 664 434	0,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 16 - 22/11/36	50 479 528	GBP	83 518 760	83 424 074	11,37
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 12 - 22/03/44	25 833 605	GBP	46 754 418	47 495 104	6,47
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 16 - 22/11/65	26 842 239	GBP	71 829 459	73 352 743	10,00
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 13 - 22/03/68	13 664 543	GBP	38 445 201	39 397 646	5,37
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,375 % 11 - 22/03/62	7 669 202	GBP	20 694 851	21 099 152	2,88
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50 % 09 - 22/03/50	47 488 860	GBP	104 836 093	105 607 195	14,39
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 09 - 22/11/42	9 721 608	GBP	19 467 242	19 535 643	2,66
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 11 - 22/03/34	21 712 071	GBP	37 693 813	37 547 932	5,12
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/17	95 684 400	GBP	118 444 015	115 738 750	15,77
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/27	30 001 481	GBP	48 681 373	48 146 135	6,56
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 08 - 22/11/32	12 340 728	GBP	22 004 088	22 214 870	3,03
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 05 - 22/11/55	12 399 930	GBP	36 303 901	36 625 428	4,99
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,875 % 07 - 22/11/22	2 575	GBP	3 894	3 817	0,00
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 16/04/	62 000	GBP	271 408	267 739	0,04
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 86 - 17/07/24	4 385 000	GBP	19 064 443	18 766 628	2,56
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125 % 92 - 22/07/30	8 458 000	GBP	36 703 031	36 348 335	4,95
			<b>732 030 292</b>	<b>732 462 602</b>	<b>99,82</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>732 030 292</b>	<b>732 462 602</b>	<b>99,82</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>732 030 292</b>	<b>732 462 602</b>	<b>99,82</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>732 030 292</b>	<b>732 462 602</b>	<b>99,82</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>733 133 150</b>	<b>99,91</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50 % 11 - 25/07/21	3 038 698	EUR	3 144 802	3 425 281	0,88
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,50 % 12 - 25/07/24	149 814	EUR	177 245	176 604	0,05
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85 % 06 - 25/07/17	49 059	EUR	51 146	50 214	0,01
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1,85 % 04 - 25/07/19	4 113 439	EUR	4 257 346	4 498 662	1,16
France OAT Zero Coupon – 09 - 25/04/28	600 000	EUR	542 454	541 140	0,14
France OAT 0,10 % 12 - 25/07/21	4 143 679	EUR	4 406 263	4 449 896	1,15
France OAT 0,10 % 15 - 01/03/25	3 818 886	EUR	4 072 376	4 136 694	1,07
France OAT 0,10 % 16 - 25/07/47	3 142 708	EUR	3 348 285	3 347 267	0,86
France OAT 0,25 % 12 - 25/07/18	3 871 088	EUR	3 988 054	3 989 543	1,03
France OAT 0,25 % 13 - 25/07/24	6 099 057	EUR	6 493 673	6 697 375	1,73
France OAT 0,70 % 14 - 25/07/30	4 744 527	EUR	5 023 305	5 571 973	1,44
France OAT 1,00 % 05 - 25/07/17	15 714 489	EUR	16 225 004	16 020 135	4,14
France OAT 1,10 % 10 - 25/07/22	19 861 660	EUR	22 513 986	22 575 756	5,83
France OAT 1,30 % 10 - 25/07/19	2 592 291	EUR	2 846 448	2 808 877	0,73
France OAT 1,75 % 16 - 25/05/66	1 800 000	EUR	1 996 122	1 798 075	0,46
France OAT 1,80 % 07 - 25/07/40	4 582 180	EUR	6 904 463	6 904 429	1,78
France OAT 1,85 % 11 - 25/07/27	8 167 967	EUR	10 185 539	10 450 097	2,70
France OAT 2,10 % 08 - 25/07/23	11 512 827	EUR	14 023 874	14 107 243	3,64
France OAT 2,25 % 04 - 25/07/20	6 011 606	EUR	6 859 579	6 855 335	1,77
France OAT 3,15 % 02 - 25/07/32	8 500 198	EUR	11 774 765	13 564 190	3,50
France OAT 3,40 % 99 - 25/07/29	9 293 593	EUR	14 252 302	14 366 500	3,71
SNCF Reseau 2,45 % 03 - 28/02/23	153 490	EUR	185 637	183 762	0,05
			<b>143 272 668</b>	<b>146 519 048</b>	<b>37,83</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Inflation Linked Bond 0,75 % 11 - 15/04/18	14 325 675	EUR	14 701 431	14 650 151	3,78
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/17	1 476 000	EUR	1 476 048	1 476 089	0,38
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10 % 12 - 15/04/23	8 002 186	EUR	8 474 305	8 773 597	2,27
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10 % 15 - 15/04/26	497 805	EUR	557 976	559 309	0,15
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10 % 15 - 15/04/46	2 435 184	EUR	2 662 467	3 069 550	0,79
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15/04/30	4 464 688	EUR	5 209 836	5 333 962	1,38
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1,75 % 09 - 15/04/20	29 166 504	EUR	32 330 687	32 390 861	8,36
			<b>65 412 750</b>	<b>66 253 519</b>	<b>17,11</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,70 % 13 - 15/09/18	12 102 895	EUR	12 661 886	12 633 002	3,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15/09/17	3 624 582	EUR	3 776 608	3 706 135	0,96

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 10 - 15/09/21	6 866 622	EUR	7 517 845	7 621 950	1,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 08 - 15/09/19	11 136 600	EUR	12 111 293	12 071 518	3,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 14 - 15/09/24	1 011 010	EUR	1 181 136	1 156 545	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15/09/35	2 645 808	EUR	3 349 890	3 291 914	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01/12/24	413 000	EUR	449 063	445 561	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,55 % 09 - 15/09/41	3 688 976	EUR	4 407 180	4 663 788	1,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,60 % 07 - 15/09/23	3 313 596	EUR	3 897 807	3 861 499	1,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,10 % 11 - 15/09/26	11 735 790	EUR	14 782 788	14 379 863	3,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	4 100 000	EUR	5 323 382	5 063 555	1,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	909 000	EUR	1 082 903	1 084 450	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	1 700 000	EUR	2 509 319	2 334 287	0,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	7 300 000	EUR	10 852 409	11 045 082	2,85
			<b>83 903 509</b>	<b>83 359 149</b>	<b>21,52</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 98 - 31/01/29	5 400 000	EUR	4 256 204	4 356 342	1,13
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/32	1 800 000	EUR	1 254 346	1 302 318	0,34
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/32	475 000	EUR	324 136	337 207	0,09
Spain 3,80 % 14 - 30/04/24	3 200 000	EUR	3 794 944	3 846 381	0,99
Spain 4,65 % 10 - 30/07/25	1 500 000	EUR	1 879 813	1 924 523	0,50
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	3 200 000	EUR	5 415 990	4 895 695	1,26
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	18 100 000	EUR	28 395 867	27 762 795	7,17
Spain Inflation Linked Bond 0,55 % 14 - 30/11/19	5 475 110	EUR	5 598 395	5 708 898	1,47
Spain Inflation Linked Bond 1,00 % 15 - 30/11/30	1 191 479	EUR	1 204 334	1 268 032	0,33
Spain Inflation Linked Bond 1,80 % 14 - 30/11/24	12 103 671	EUR	13 538 414	13 800 605	3,56
			<b>65 662 443</b>	<b>65 202 796</b>	<b>16,84</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>358 251 370</b>	<b>361 334 512</b>	<b>93,30</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>358 251 370</b>	<b>361 334 512</b>	<b>93,30</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/21	5 200 000	EUR	5 085 882	5 048 836	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/21	4 400 000	EUR	4 277 658	4 223 472	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/22	1 200 000	EUR	1 140 479	1 141 848	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/24	3 200 000	EUR	2 800 740	2 851 392	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/24	6 200 000	EUR	5 279 582	5 424 876	1,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/25	2 600 000	EUR	2 185 298	2 231 424	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/27	1 816 000	EUR	1 487 479	1 435 657	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 03 - 01/02/34	829 000	EUR	557 951	521 283	0,13
			<b>22 815 069</b>	<b>22 878 788</b>	<b>5,91</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>22 815 069</b>	<b>22 878 788</b>	<b>5,91</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>22 815 069</b>	<b>22 878 788</b>	<b>5,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>381 066 439</b>	<b>384 213 300</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>386 717 832</b>	<b>99,85</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon – 97 - 15/07/27	2 500 000	EUR	2 293 800	2 362 650	0,68
			<b>2 293 800</b>	<b>2 362 650</b>	<b>0,68</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 10 - 28/09/19	800 000	EUR	808 781	813 320	0,23
			<b>808 781</b>	<b>813 320</b>	<b>0,23</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 1,80 % 07 - 09/05/17	380 000 000	JPY	2 837 780	3 129 411	0,90
Cie de Financement Foncier SA 0,375 % 14 - 17/09/19	2 000 000	EUR	2 016 700	2 028 542	0,58
Cie de Financement Foncier SA 2,00 % 10 - 20/12/17	20 000 000	CHF	19 021 093	19 116 412	5,47
Cie de Financement Foncier SA 2,375 % 05 - 24/08/18	10 635 000	CHF	10 329 856	10 384 239	2,97
Cie de Financement Foncier SA 3,75 % 05 - 24/01/17	2 000 000	EUR	2 142 940	2 004 700	0,57
			<b>36 348 369</b>	<b>36 663 304</b>	<b>10,49</b>
<b>Allemagne</b>					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	4 500 000	USD	5 116 474	5 185 970	1,48
State of North Rhine-Westphalia 1,491 % 16 - 23/08/66	75 000 000	EUR	75 000 000	75 404 250	21,56
State of North Rhine-Westphalia 1,641 % 16 - 11/08/66	22 000 000	EUR	22 000 000	22 926 640	6,56
			<b>102 116 474</b>	<b>103 516 860</b>	<b>29,60</b>
<b>Irlande</b>					
GE Capital European Funding Unlimited Co. 1,00 % 13 - 02/05/17	10 131 000	EUR	10 255 003	10 173 956	2,91
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,375 % 06 - 18/01/22	15 600 000	EUR	19 796 556	18 917 496	5,41
			<b>30 051 559</b>	<b>29 091 452</b>	<b>8,32</b>
<b>Île de Man</b>					
Isle of Man 5,625 % 00 - 29/03/30	2 000 000	GBP	3 515 611	3 171 000	0,91
			<b>3 515 611</b>	<b>3 171 000</b>	<b>0,91</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 12 - 27/01/21	2 450 000	EUR	3 045 644	2 924 184	0,83
Italy Government International Bond 5,125 % 04 - 31/07/24	2 147 000	EUR	2 677 245	2 680 123	0,77
			<b>5 722 889</b>	<b>5 604 307</b>	<b>1,60</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	3 795 000 000	JPY	31 707 682	31 104 423	8,90
			<b>31 707 682</b>	<b>31 104 423</b>	<b>8,90</b>
<b>Luxembourg</b>					
Commerzbank Finance & Covered Bond SA FRN 07 - 20/03/17	8 200 000	USD	7 404 327	7 791 307	2,23
European Financial Stability Facility 1,125 % 12 - 30/11/17	900 000	EUR	923 904	913 838	0,26
			<b>8 328 231</b>	<b>8 705 145</b>	<b>2,49</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 4,625 % 12 - 19/01/17	591 000	EUR	626 525	592 300	0,17
			<b>626 525</b>	<b>592 300</b>	<b>0,17</b>
<b>Espagne</b>					
Kutxabank SA 1,75 % 14 - 27/05/21	600 000	EUR	626 045	638 486	0,18
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/31	1 300 000	EUR	928 317	975 000	0,28
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/35	1 400 000	EUR	856 409	914 438	0,26
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/36	1 400 000	EUR	824 324	888 790	0,25
Spain Zero Coupon – 10 - 30/07/41	900 000	EUR	432 486	470 718	0,14
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	20 400 000	EUR	22 988 378	23 009 562	6,58
			<b>26 655 959</b>	<b>26 896 994</b>	<b>7,69</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 3,50 % 12 - 15/04/27	4 500 000	EUR	5 878 362	5 891 319	1,68
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14/03/42	12 500 000	EUR	18 157 500	19 157 984	5,48
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	20 500 000	EUR	27 720 971	28 080 900	8,03
European Union 2,875 % 12 - 04/04/28	5 116 000	EUR	6 237 222	6 452 395	1,85
			<b>57 994 055</b>	<b>59 582 598</b>	<b>17,04</b>
<b>États-Unis</b>					
Tennessee Valley Authority 5,35 % 98 - 07/06/21	5 350 000	GBP	8 931 247	7 324 692	2,09
			<b>8 931 247</b>	<b>7 324 692</b>	<b>2,09</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>315 101 182</b>	<b>315 429 045</b>	<b>90,21</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>315 101 182</b>	<b>315 429 045</b>	<b>90,21</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/18	1 000 000	EUR	997 987	999 720	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/25	5 000 000	EUR	4 404 969	4 219 850	1,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/27	1 700 000	EUR	1 408 495	1 369 486	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/27	10 750 000	EUR	8 488 084	8 583 982	2,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/28	1 300 000	EUR	1 041 656	1 010 438	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/29	1 600 000	EUR	1 231 147	1 184 592	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/30	2 000 000	EUR	1 515 498	1 455 420	0,42

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EONIA UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/24	5 200 000	EUR	4 692 200	4 549 896	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/25	6 600 000	EUR	5 848 451	5 664 384	1,62
			<b>29 628 487</b>	<b>29 037 768</b>	<b>8,30</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>29 628 487</b>	<b>29 037 768</b>	<b>8,30</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>29 628 487</b>	<b>29 037 768</b>	<b>8,30</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
UniCredit Bank Austria AG 7,25 % 97 - 15/02/17	1 100 000	USD	1 039 675	1 053 177	0,30
			<b>1 039 675</b>	<b>1 053 177</b>	<b>0,30</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 039 675</b>	<b>1 053 177</b>	<b>0,30</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>1 039 675</b>	<b>1 053 177</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>345 769 344</b>	<b>345 519 990</b>	<b>98,81</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>348 353 326</b>	<b>99,62</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	2 700 000	EUR	2 882 806	2 822 710	9,98
Belgium 2,60 % 14 - 22/06/24	1 300 000	EUR	1 560 489	1 538 338	5,44
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	900 000	EUR	1 489 915	1 392 964	4,93
			<b>5 933 210</b>	<b>5 754 012</b>	<b>20,35</b>
<b>Allemagne</b>					
Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01/06/31	2 200 000	EUR	3 403 312	3 233 239	11,43
			<b>3 403 312</b>	<b>3 233 239</b>	<b>11,43</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01/09/24	2 850 000	EUR	3 385 511	3 334 238	11,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	4 400 000	EUR	4 988 130	4 989 666	17,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	3 100 000	EUR	4 102 143	4 256 641	15,05
			<b>12 475 784</b>	<b>12 580 545</b>	<b>44,48</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon – 05 - 15/01/30	1 000	EUR	904	911	0,00
			<b>904</b>	<b>911</b>	<b>0,00</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	2 000 000	EUR	2 219 524	2 255 839	7,98
Spain 4,30 % 09 - 31/10/19	2 100 000	EUR	2 343 580	2 358 629	8,34
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	650 000	EUR	946 146	968 135	3,42
			<b>5 509 250</b>	<b>5 582 603</b>	<b>19,74</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>27 322 460</b>	<b>27 151 310</b>	<b>96,00</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>27 322 460</b>	<b>27 151 310</b>	<b>96,00</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/25	1 200 000	EUR	1 010 890	1 029 888	3,64
			<b>1 010 890</b>	<b>1 029 888</b>	<b>3,64</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 010 890</b>	<b>1 029 888</b>	<b>3,64</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 010 890</b>	<b>1 029 888</b>	<b>3,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>28 333 350</b>	<b>28 181 198</b>	<b>99,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>28 554 288</b>	<b>100,96</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon – 97 - 15/07/19	4 000 000	EUR	3 937 861	4 033 800	3,43
Oesterreichische Kontrollbank AG 5,75 % 99 - 07/12/28	6 800 000	GBP	11 528 671	10 960 920	9,33
			<b>15 466 532</b>	<b>14 994 720</b>	<b>12,76</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 10 - 28/03/37	1 000 000	EUR	675 600	767 140	0,65
			<b>675 600</b>	<b>767 140</b>	<b>0,65</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,875 % 15 - 15/09/25	1 000 000	EUR	1 068 465	1 055 577	0,90
			<b>1 068 465</b>	<b>1 055 577</b>	<b>0,90</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 1,80 % 07 - 09/05/17	126 000 000	JPY	935 292	1 037 647	0,88
Caisse Francaise de Financement Local 5,50 % 01 - 16/07/26	6 200 000	GBP	9 759 482	9 305 399	7,92
			<b>10 694 774</b>	<b>10 343 046</b>	<b>8,80</b>
<b>Allemagne</b>					
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31/12/19	19 210 000	DEM	9 493 104	9 835 668	8,37
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,875 % 12 - 20/12/19	10 000 000	GBP	12 275 702	11 972 128	10,18
			<b>21 768 806</b>	<b>21 807 796</b>	<b>18,55</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01/11/17	900 000	EUR	928 155	928 413	0,79
			<b>928 155</b>	<b>928 413</b>	<b>0,79</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 13 - 20/03/18	350 000 000	JPY	2 824 963	2 877 281	2,45
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/12/20	1 900 000 000	JPY	15 185 590	15 688 122	13,34
Japan Government Forty Year Bond 0,40 % 16 - 20/03/56	120 000 000	JPY	1 170 955	856 127	0,73
Japan Government Thirty Year Bond 1,80 % 13 - 20/09/43	130 000 000	JPY	1 670 020	1 357 664	1,15
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	159 000 000	JPY	1 380 856	1 303 189	1,11
			<b>22 232 384</b>	<b>22 082 383</b>	<b>18,78</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Cooperatieve Rabobank UA 4,125 % 10 - 14/07/25	3 100 000	EUR	3 919 106	3 936 589	3,35
ING Bank NV 3,625 % 11 - 31/08/21	1 000 000	EUR	1 191 030	1 170 826	0,99
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/17	692 000	EUR	692 032	692 215	0,59
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/19	1 813 000	EUR	1 809 932	1 833 287	1,56
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/20	1 911 000	EUR	1 907 631	1 936 779	1,65
			<b>9 519 731</b>	<b>9 569 696</b>	<b>8,14</b>
<b>Norvège</b>					
DNB Boligkreditt AS 1,875 % 12 - 18/06/19	1 000 000	EUR	1 061 160	1 050 130	0,89
			<b>1 061 160</b>	<b>1 050 130</b>	<b>0,89</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne</b>					
Bankia SA 4,25 % 06 - 25/05/18	950 000	EUR	1 053 550	1 005 761	0,86
			<b>1 053 550</b>	<b>1 005 761</b>	<b>0,86</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1,40 % 05 - 20/06/17	180 000 000	JPY	1 600 363	1 485 226	1,26
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14/03/42	15 000 000	EUR	21 565 500	22 989 581	19,56
			<b>23 165 863</b>	<b>24 474 807</b>	<b>20,82</b>
<b>Suède</b>					
Stadshypotek AB 1,00 % 14 - 01/04/19	1 400 000	EUR	1 441 846	1 438 339	1,22
			<b>1 441 846</b>	<b>1 438 339</b>	<b>1,22</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 4,75 % 09 - 05/08/19	7 617 000	EUR	9 008 169	8 530 664	7,26
			<b>9 008 169</b>	<b>8 530 664</b>	<b>7,26</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Network Rail Infrastructure Finance PLC 1,375 % 07 - 22/11/37	1 496 829	GBP	2 533 413	2 901 313	2,47
			<b>2 533 413</b>	<b>2 901 313</b>	<b>2,47</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>120 618 448</b>	<b>120 949 785</b>	<b>102,89</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>120 618 448</b>	<b>120 949 785</b>	<b>102,89</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/28	700 000	EUR	518 205	528 605	0,45
			<b>518 205</b>	<b>528 605</b>	<b>0,45</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>518 205</b>	<b>528 605</b>	<b>0,45</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>518 205</b>	<b>528 605</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>121 136 653</b>	<b>121 478 390</b>	<b>103,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>122 432 633</b>	<b>104,15</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Finlande</b>					
Finland 0,875 % 15 - 15/09/25	600 000	EUR	641 079	633 346	1,03
			<b>641 079</b>	<b>633 346</b>	<b>1,03</b>
<b>France</b>					
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30/01/19	1 000 000	CHF	990 039	979 261	1,60
			<b>990 039</b>	<b>979 261</b>	<b>1,60</b>
<b>Italie</b>					
Enel SpA 5,625 % 07 - 21/06/27	440 000	EUR	577 619	609 117	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/03/24	7 200 000	EUR	8 748 306	8 784 324	14,32
			<b>9 325 925</b>	<b>9 393 441</b>	<b>15,31</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/03/20	800 000 000	JPY	6 244 267	6 598 452	10,76
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20/09/17	1 160 000 000	JPY	10 060 726	9 531 002	15,53
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 12 - 20/09/22	507 850 000	JPY	3 764 450	4 369 268	7,12
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20/12/30	155 000 000	JPY	1 690 886	1 580 392	2,58
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	2 015 000 000	JPY	16 920 423	16 515 260	26,92
			<b>38 680 752</b>	<b>38 594 374</b>	<b>62,91</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15/01/24	600 000	EUR	594 799	598 776	0,97
			<b>594 799</b>	<b>598 776</b>	<b>0,97</b>
<b>Espagne</b>					
Instituto de Credito Oficial 5,00 % 05 - 31/03/20	4 000 000	CAD	2 966 592	3 038 199	4,95
Spain 4,65 % 10 - 30/07/25	600 000	EUR	783 582	769 809	1,26
			<b>3 750 174</b>	<b>3 808 008</b>	<b>6,21</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	3 000 000	EUR	4 051 410	4 109 400	6,70
			<b>4 051 410</b>	<b>4 109 400</b>	<b>6,70</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>58 034 178</b>	<b>58 116 606</b>	<b>94,73</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>58 034 178</b>	<b>58 116 606</b>	<b>94,73</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 13 - 01/03/22	500 000	EUR	476 159	475 670	0,77
			<b>476 159</b>	<b>475 670</b>	<b>0,77</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>476 159</b>	<b>475 670</b>	<b>0,77</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>476 159</b>	<b>475 670</b>	<b>0,77</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>58 510 337</b>	<b>58 592 276</b>	<b>95,50</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>58 840 704</b>	<b>95,91</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Bahreïn</b>					
Bahrain 5,875 % 15 - 26/01/21	3 500 000	USD	3 120 550	3 462 595	0,92
Bahrain 6,125 % 12 - 05/07/22	2 000 000	USD	1 832 053	1 982 572	0,53
Bahrain 6,125 % 13 - 01/08/23	7 989 000	USD	7 408 671	7 908 723	2,11
Bahrain 7,00 % 15 - 26/01/26	3 000 000	USD	2 770 686	2 974 974	0,79
			<b>15 131 960</b>	<b>16 328 864</b>	<b>4,35</b>
<b>Brésil</b>					
Brazil 2,625 % 12 - 05/01/23	12 101 000	USD	9 888 180	10 254 035	2,74
Brazil 4,25 % 13 - 07/01/25	19 761 000	USD	17 221 240	17 587 935	4,69
Brazil 7,125 % 06 - 20/01/37	500 000	USD	420 198	498 594	0,13
			<b>27 529 618</b>	<b>28 340 564</b>	<b>7,56</b>
<b>Colombie</b>					
Colombia 4,00 % 13 - 26/02/24	9 894 000	USD	9 115 033	9 503 029	2,53
Colombia 7,375 % 09 - 18/03/19	2 550 000	USD	2 624 023	2 699 506	0,72
			<b>11 739 056</b>	<b>12 202 535</b>	<b>3,25</b>
<b>Croatie</b>					
Croatia 3,00 % 15 - 11/03/25	2 867 000	EUR	2 777 713	2 889 621	0,77
Croatia 5,50 % 13 - 04/04/23	1 977 000	USD	1 831 891	1 986 348	0,53
Croatia 6,00 % 13 - 26/01/24	5 400 000	USD	5 396 007	5 572 096	1,49
Croatia 6,375 % 11 - 24/03/21	3 000 000	USD	2 966 449	3 109 995	0,83
Croatia 6,625 % 10 - 14/07/20	7 000 000	USD	7 040 519	7 258 389	1,93
			<b>20 012 579</b>	<b>20 816 449</b>	<b>5,55</b>
<b>Hongrie</b>					
Hungary 4,125 % 13 - 19/02/18	500 000	USD	492 188	487 898	0,13
Hungary 5,375 % 14 - 25/03/24	7 832 000	USD	7 962 548	8 131 629	2,17
Hungary 5,75 % 08 - 11/06/18	23 000 000	EUR	24 750 963	24 884 567	6,63
Hungary 5,75 % 13 - 22/11/23	14 326 000	USD	14 884 874	15 111 027	4,03
			<b>48 090 573</b>	<b>48 615 121</b>	<b>12,96</b>
<b>Indonésie</b>					
Indonesia 4,125 % 15 - 15/01/25	15 589 000	USD	14 418 153	14 730 891	3,92
Indonesia 4,75 % 15 - 08/01/26	11 152 000	USD	10 781 478	10 949 465	2,92
Indonesia 5,875 % 10 - 13/03/20	4 900 000	USD	4 998 106	5 097 362	1,36
Indonesia 5,875 % 14 - 15/01/24	11 650 000	USD	11 856 194	12 228 970	3,26
			<b>42 053 931</b>	<b>43 006 688</b>	<b>11,46</b>
<b>Liban</b>					
Lebanon 6,00 % 12 - 27/01/23	2 401 000	USD	2 186 119	2 194 215	0,58
Lebanon 6,10 % 10 - 04/10/22	2 359 000	USD	2 164 418	2 176 388	0,58
Lebanon 6,20 % 15 - 26/02/25	6 524 000	USD	5 684 980	5 871 318	1,57
Lebanon 6,25 % 15 - 04/11/24	123 000	USD	109 850	111 551	0,03
			<b>10 145 367</b>	<b>10 353 472</b>	<b>2,76</b>
<b>Mexique</b>					
Mexico 1,625 % 15 - 06/03/24	8 402 000	EUR	8 099 846	8 169 895	2,18
Mexico 3,60 % 14 - 30/01/25	15 283 000	USD	13 935 823	14 013 237	3,73
Mexico 4,00 % 13 - 02/10/23	4 504 000	USD	4 270 236	4 302 833	1,15
Petroleos Mexicanos 2,75 % 15 - 21/04/27	500 000	EUR	454 985	438 188	0,12
			<b>26 760 890</b>	<b>26 924 153</b>	<b>7,18</b>
<b>Pérou</b>					
Peru 7,125 % 09 - 30/03/19	2 000 000	USD	2 101 623	2 116 306	0,56
			<b>2 101 623</b>	<b>2 116 306</b>	<b>0,56</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Philippines</b>					
Philippine 3,70 % 16 - 01/03/41	700 000	USD	697 254	636 402	0,17
Philippine 4,00 % 10 - 15/01/21	2 387 000	USD	2 368 953	2 419 358	0,65
Philippine 4,20 % 14 - 21/01/24	7 955 000	USD	8 095 357	8 154 603	2,17
Philippine 5,50 % 11 - 30/03/26	4 208 000	USD	4 729 151	4 725 138	1,26
			<b>15 890 715</b>	<b>15 935 501</b>	<b>4,25</b>
<b>Pologne</b>					
Poland 0,875 % 15 - 10/05/27	5 000 000	EUR	4 688 168	4 787 500	1,28
Poland 3,75 % 12 - 19/01/23	300 000	EUR	372 750	354 851	0,09
Poland 4,00 % 14 - 22/01/24	17 000 000	USD	16 500 684	16 563 549	4,41
Poland 5,25 % 10 - 20/01/25	15 366 000	EUR	20 355 261	20 209 671	5,39
			<b>41 916 863</b>	<b>41 915 571</b>	<b>11,17</b>
<b>Roumanie</b>					
Romania 2,75 % 15 - 29/10/25	6 701 000	EUR	6 954 818	6 963 456	1,86
Romania 2,875 % 14 - 28/10/24	6 611 000	EUR	6 951 745	7 007 771	1,87
Romania 4,375 % 13 - 22/08/23	2 580 000	USD	2 529 577	2 526 306	0,67
Romania 4,875 % 14 - 22/01/24	2 528 000	USD	2 491 781	2 548 629	0,68
			<b>18 927 921</b>	<b>19 046 162</b>	<b>5,08</b>
<b>Russie</b>					
Russia 4,50 % 12 - 04/04/22	9 600 000	USD	8 713 932	9 509 941	2,54
Russia 4,875 % 13 - 16/09/23	9 800 000	USD	9 137 732	9 828 025	2,62
			<b>17 851 664</b>	<b>19 337 966</b>	<b>5,16</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 5,25 % 14 - 18/02/24	2 300 000	USD	2 396 366	2 409 435	0,64
			<b>2 396 366</b>	<b>2 409 435</b>	<b>0,64</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
South Africa 4,665 % 12 - 17/01/24	4 500 000	USD	4 257 760	4 285 542	1,14
South Africa 5,00 % 16 - 12/10/46	2 500 000	USD	2 184 254	2 202 082	0,59
South Africa 5,875 % 13 - 16/09/25	5 081 000	USD	5 123 312	5 173 032	1,38
South Africa 6,875 % 09 - 27/05/	2 000 000	USD	2 032 377	2 063 758	0,55
			<b>13 597 703</b>	<b>13 724 414</b>	<b>3,66</b>
<b>Turquie</b>					
Turkey 3,25 % 13 - 23/03/23	4 496 000	USD	3 819 029	3 787 920	1,01
Turkey 4,25 % 15 - 14/04/26	10 610 000	USD	9 183 202	8 957 429	2,39
Turkey 5,75 % 14 - 22/03/24	17 622 000	USD	16 797 143	16 793 268	4,48
Turkey 6,625 % 14 - 17/02/45	1 500 000	USD	1 611 635	1 422 136	0,38
Turkey 6,75 % 07 - 03/04/18	7 900 000	USD	7 558 818	7 871 002	2,10
Turkey 7,00 % 08 - 11/03/19	6 500 000	USD	6 341 230	6 583 963	1,75
			<b>45 311 057</b>	<b>45 415 718</b>	<b>12,11</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>359 457 886</b>	<b>366 488 919</b>	<b>97,70</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>359 457 886</b>	<b>366 488 919</b>	<b>97,70</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>359 457 886</b>	<b>366 488 919</b>	<b>97,70</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>373 488 776</b>	<b>99,57</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
BPCE SFH SA 1,50 % 14 - 30/01/20	1 600 000	EUR	1 693 264	1 679 976	0,79
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1,625 % 12 - 05/03/19	2 900 000	CHF	2 808 207	2 824 383	1,32
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30/01/19	5 000 000	CHF	5 001 081	4 896 308	2,30
CIF Euromortgage SA 3,75 % 09 - 23/10/19	1 000 000	EUR	1 143 740	1 108 771	0,52
Credit Agricole Home Loan SFH SA 4,00 % 10 - 16/07/25	1 300 000	EUR	1 638 904	1 682 785	0,79
France OAT Zero Coupon – 92 - 25/04/20	4 150 000	EUR	4 203 827	4 211 295	1,97
Societe Generale SFH SA 1,75 % 13 - 05/03/20	1 000 000	EUR	1 070 330	1 060 826	0,50
			<b>17 559 353</b>	<b>17 464 344</b>	<b>8,19</b>
<b>Allemagne</b>					
KFW 5,75 % 01 - 07/06/32	5 290 000	GBP	9 107 274	9 441 796	4,43
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01/06/31	3 100 000	EUR	3 688 194	4 555 927	2,13
State of Lower Saxony 4,25 % 08 - 27/02/18	300 000	EUR	335 445	316 121	0,15
			<b>13 130 913</b>	<b>14 313 844</b>	<b>6,71</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 3,75 % 12 - 25/09/19	1 000 000	EUR	1 133 760	1 100 257	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	29 700 000	EUR	27 682 477	28 972 971	13,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	3 400 000	EUR	3 255 200	3 283 542	1,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	10 160 000	EUR	11 354 816	12 547 735	5,88
			<b>43 426 253</b>	<b>45 904 505</b>	<b>21,53</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/03/20	200 000 000	JPY	1 637 731	1 649 613	0,78
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20/09/17	490 000 000	JPY	4 209 917	4 026 026	1,89
Japan Government Twenty Year Bond 1,20 % 14 - 20/12/34	560 000 000	JPY	5 146 303	5 165 231	2,42
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	580 000 000	JPY	5 021 500	4 753 772	2,23
			<b>16 015 451</b>	<b>15 594 642</b>	<b>7,32</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/17	3 800 000	EUR	3 801 041	3 801 178	1,78
			<b>3 801 041</b>	<b>3 801 178</b>	<b>1,78</b>
<b>Norvège</b>					
Eika Boligkreditt AS 1,50 % 14 - 12/03/21	1 000 000	EUR	1 053 960	1 060 980	0,50
			<b>1 053 960</b>	<b>1 060 980</b>	<b>0,50</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3,625 % 10 - 18/01/17	1 000 000	EUR	1 043 140	1 001 650	0,47
CaixaBank SA 4,25 % 06 - 26/01/17	1 850 000	EUR	1 945 312	1 855 513	0,87
Spain Zero Coupon – 98 - 31/01/18	1 850 000	EUR	1 851 510	1 853 071	0,87
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/24	2 100 000	EUR	1 929 306	1 918 224	0,90
Spain 1,40 % 14 - 31/01/20	4 975 000	EUR	5 188 298	5 190 539	2,43
Spain 2,15 % 15 - 31/10/25	6 300 000	EUR	6 903 969	6 790 264	3,19

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 3,80 % 14 - 30/04/24	3 250 000	EUR	3 963 249	3 906 481	1,83
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	4 743 000	EUR	5 063 081	5 071 129	2,38
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	8 900 000	EUR	12 960 655	13 616 151	6,39
Spain 5,50 % 11 - 30/04/21	1 700 000	EUR	2 087 763	2 087 764	0,98
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	1 400 000	EUR	2 090 562	2 147 398	1,01
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	3 983 000	EUR	5 492 477	5 932 432	2,78
			<b>50 519 322</b>	<b>51 370 616</b>	<b>24,10</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	32 000 000	EUR	43 232 640	43 833 600	20,56
European Stability Mechanism 1,375 % 14 - 04/03/21	300 000	EUR	318 672	321 660	0,15
			<b>43 551 312</b>	<b>44 155 260</b>	<b>20,71</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Barclays Bank PLC 2,25 % 12 - 22/02/17	1 250 000	EUR	1 288 000	1 254 325	0,59
Lloyds Bank PLC 3,50 % 12 - 11/01/17	1 000 000	EUR	1 042 440	1 000 780	0,47
			<b>2 330 440</b>	<b>2 255 105</b>	<b>1,06</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>191 388 045</b>	<b>195 920 474</b>	<b>91,90</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>191 388 045</b>	<b>195 920 474</b>	<b>91,90</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/18	2 574 000	EUR	2 568 382	2 573 279	1,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/19	2 395 000	EUR	2 371 511	2 381 612	1,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/20	6 383 000	EUR	6 255 223	6 272 638	2,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/20	5 670 000	EUR	5 538 464	5 551 440	2,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/24	500 000	EUR	425 773	437 490	0,21
			<b>17 159 353</b>	<b>17 216 459</b>	<b>8,08</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>17 159 353</b>	<b>17 216 459</b>	<b>8,08</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>17 159 353</b>	<b>17 216 459</b>	<b>8,08</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>208 547 398</b>	<b>213 136 933</b>	<b>99,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>215 394 541</b>	<b>101,04</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Curaçao</b>					
Portigon Finance Curacao NV FRN 01 - 24/01/41	1 900 000	EUR	1 329 073	1 191 813	0,80
			<b>1 329 073</b>	<b>1 191 813</b>	<b>0,80</b>
<b>Allemagne</b>					
Aareal Bank AG 0,125 % 14 - 19/09/17	1 500 000	EUR	1 504 965	1 503 720	1,00
Aareal Bank AG 1,125 % 14 - 21/01/19	1 000 000	EUR	1 039 560	1 027 300	0,69
BASF SE 4,625 % 09 - 07/07/17	400 000	EUR	409 928	410 056	0,27
Bayerische Landesbank 1,00 % 14 - 09/07/21	2 000 000	EUR	2 078 790	2 097 833	1,40
Bayerische Landesbank 1,75 % 14 - 08/04/24	500 000	EUR	546 835	554 622	0,37
Bayerische Landesbank 2,00 % 12 - 11/07/22	1 500 000	EUR	1 639 350	1 663 401	1,11
Berlin Hyp AG 0,625 % 14 - 24/06/19	2 500 000	EUR	2 547 975	2 551 437	1,70
Berlin Hyp AG 1,125 % 13 - 05/02/18	632 000	EUR	649 928	641 597	0,43
Berlin Hyp AG 1,375 % 12 - 30/05/17	2 832 000	EUR	2 900 973	2 851 428	1,91
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg - Girozentrale FRN 00 - 28/06/30	400 000	EUR	348 586	347 852	0,23
Commerzbank AG 0,375 % 14 - 30/09/19	750 000	EUR	757 058	761 262	0,51
Commerzbank AG 1,50 % 13 - 28/02/18	300 000	EUR	305 638	305 373	0,20
Commerzbank AG 1,625 % 13 - 19/10/20	1 000 000	EUR	1 076 370	1 066 725	0,71
Commerzbank AG 3,875 % 10 - 22/03/17	6 549 000	EUR	6 886 396	6 603 488	4,41
Commerzbank AG 4,375 % 09 - 02/07/19	3 789 000	EUR	4 434 939	4 220 865	2,82
Daimler AG 0,625 % 15 - 05/03/20	500 000	EUR	509 314	508 899	0,34
Deutsche Boerse AG 2,375 % 12 - 05/10/22	150 000	EUR	170 205	168 358	0,11
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/17	700 000	EUR	700 042	700 042	0,47
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/17	100 000	EUR	100 251	100 403	0,07
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/22	300 000	EUR	304 028	304 605	0,20
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/23	1 500 000	EUR	1 521 303	1 512 510	1,01
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/23	500 000	EUR	509 056	499 835	0,33
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 94 - 04/01/24	300 000	EUR	300 705	300 510	0,20
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 98 - 04/01/25	500 000	EUR	508 587	492 785	0,33
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 98 - 04/01/26	300 000	EUR	303 062	293 310	0,20
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 00 - 04/01/29	700 000	EUR	682 930	655 697	0,44
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04/07/29	400 000	EUR	396 284	373 312	0,25
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04/07/33	800 000	EUR	687 174	709 080	0,47
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 07 - 04/07/35	400 000	EUR	371 337	343 604	0,23
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 0,875 % 14 - 21/07/21	500 000	EUR	516 825	521 645	0,35

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 1,375 % 13 - 29/01/20	800 000	EUR	839 512	838 700	0,56
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 3,65 % 05 - 28/12/20	10 000 000	EUR	11 556 500	11 459 000	7,66
Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank AG 3,70 % 05 - 16/12/20	10 000 000	EUR	11 555 500	11 436 400	7,64
Deutsche Hypothekenbank AG 0,875 % 13 - 24/01/18	2 150 000	EUR	2 180 661	2 174 679	1,45
Deutsche Hypothekenbank AG 1,375 % 13 - 10/06/20	1 500 000	EUR	1 591 260	1 578 862	1,06
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08/03/18	3 700 000	CHF	3 646 546	3 546 460	2,37
Deutsche Kreditbank AG 1,375 % 14 - 25/02/21	1 300 000	EUR	1 378 858	1 379 169	0,92
Deutsche Pfandbriefbank AG 0,25 % 14 - 08/09/17	1 400 000	EUR	1 407 168	1 405 488	0,94
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,375 % 13 - 28/08/18	2 450 000	EUR	2 549 693	2 514 434	1,68
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,50 % 13 - 18/03/20	400 000	EUR	419 284	421 072	0,28
Deutsche Pfandbriefbank AG 1,875 % 14 - 21/01/22	1 500 000	EUR	1 642 530	1 639 424	1,10
Deutsche Pfandbriefbank AG 2,375 % 13 - 29/05/28	1 200 000	EUR	1 302 896	1 399 074	0,93
Deutsche Pfandbriefbank AG 3,375 % 10 - 18/01/17	532 000	EUR	571 363	532 718	0,36
Deutsche Pfandbriefbank AG 4,00 % 09 - 22/10/19	532 000	EUR	624 366	593 997	0,40
Dexia Kommunalbank Deutschland AG 4,75 % 08 - 23/05/18	1 540 000	EUR	1 779 988	1 644 805	1,10
Eurogrid GmbH 3,875 % 10 - 22/10/20	300 000	EUR	343 903	341 715	0,23
Hamburgische Landesbank Girozentrale FRN 00 - 11/12/20	8 000 000	EUR	7 163 760	7 717 520	5,16
HSH Nordbank AG 0,75 % 14 - 07/10/21	750 000	EUR	763 658	769 959	0,51
HSH Nordbank AG 1,375 % 13 - 02/10/18	900 000	EUR	935 652	922 956	0,62
HSH Nordbank AG 1,875 % 12 - 05/04/17	400 000	EUR	416 320	402 028	0,27
ING-DiBa AG 2,00 % 12 - 13/03/19	1 000 000	EUR	1 076 180	1 049 125	0,70
Landesbank Baden-Wuerttemberg 1,375 % 12 - 01/06/18	3 900 000	EUR	4 050 882	3 990 849	2,67
Landesbank Baden-Wuerttemberg 6,00 % 00 - 15/06/20	5 000 000	EUR	6 015 129	5 832 200	3,90
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	6 000 000	USD	6 720 114	6 914 627	4,62
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0,875 % 12 - 06/11/17	3 000 000	EUR	3 068 820	3 030 240	2,02
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 1,00 % 13 - 26/06/18	800 000	EUR	822 968	814 794	0,54
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 2,00 % 12 - 26/04/19	1 500 000	EUR	1 618 305	1 577 959	1,05

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01/06/31	3 400 000	EUR	5 016 192	4 996 824	3,34
METRO AG 3,375 % 12 - 01/03/19	500 000	EUR	536 767	531 946	0,36
Muenchener Hypothekenbank eG 1,125 % 13 - 04/10/18	1 750 000	EUR	1 786 179	1 792 332	1,20
Muenchener Hypothekenbank eG 1,50 % 14 - 25/06/24	600 000	EUR	624 606	654 867	0,44
Muenchener Hypothekenbank eG 1,75 % 12 - 03/06/22	1 000 000	EUR	1 091 380	1 093 931	0,73
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,125 % 14 - 19/02/19	750 000	EUR	774 765	767 762	0,51
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,50 % 12 - 05/12/19	1 400 000	EUR	1 487 152	1 469 797	0,98
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,625 % 12 - 17/07/17	750 000	EUR	768 117	757 200	0,51
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 3,25 % 11 - 18/01/21	532 000	EUR	618 189	604 140	0,40
NRW Bank 3,875 % 05 - 27/01/20	1 000 000	EUR	1 157 650	1 127 748	0,75
Robert Bosch GmbH 5,125 % 09 - 12/06/17	500 000	EUR	511 594	511 745	0,34
State of Berlin 1,875 % 13 - 10/09/21	300 000	EUR	321 243	328 284	0,22
State of North Rhine-Westphalia 1,641 % 16 - 11/08/66	3 000 000	EUR	3 356 053	3 126 360	2,09
UniCredit Bank AG 1,25 % 13 - 22/04/20	1 900 000	EUR	1 992 384	1 988 564	1,33
UniCredit Bank AG 1,875 % 12 - 12/09/22	400 000	EUR	428 456	441 314	0,29
			<b>131 220 937</b>	<b>130 212 622</b>	<b>86,99</b>
<b>Irlande</b>					
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC 4,375 % 06 - 18/01/22	4 400 000	EUR	5 578 188	5 335 704	3,56
			<b>5 578 188</b>	<b>5 335 704</b>	<b>3,56</b>
<b>Luxembourg</b>					
Commerzbank Finance & Covered Bond SA FRN 07 - 20/03/17	3 500 000	USD	3 185 258	3 325 558	2,22
			<b>3 185 258</b>	<b>3 325 558</b>	<b>2,22</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Allianz Finance II BV Zero Coupon 16 - 21/04/20	1 000 000	EUR	1 000 695	999 333	0,67
BMW Finance NV 5,00 % 03 - 06/08/18	250 000	EUR	270 286	270 151	0,18
Brenntag Finance BV 5,50 % 11 - 19/07/18	400 000	EUR	432 982	432 960	0,29
Deutsche Post Finance BV 1,875 % 12 - 27/06/17	1 060 000	EUR	1 069 855	1 070 452	0,71
Deutsche Post Finance BV 2,95 % 12 - 27/06/22	500 000	EUR	577 458	571 246	0,38
Deutsche Telekom International Finance BV 6,00 % 09 - 20/01/17	500 000	EUR	501 588	501 130	0,33
innogy Finance BV 6,625 % 08 - 31/01/19	750 000	EUR	852 553	852 114	0,57
Linde Finance BV 1,75 % 12 - 11/06/19	300 000	EUR	313 912	313 344	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,50 % 12 - 10/03/20	150 000	EUR	158 227	157 890	0,11
			<b>5 177 556</b>	<b>5 168 620</b>	<b>3,45</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis</b>					
BMW US Capital LLC 0,625 % 15 - 20/04/22	200 000	EUR	204 674	202 649	0,14
			<b>204 674</b>	<b>202 649</b>	<b>0,14</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>146 695 686</b>	<b>145 436 966</b>	<b>97,16</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>146 695 686</b>	<b>145 436 966</b>	<b>97,16</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>146 695 686</b>	<b>145 436 966</b>	<b>97,16</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>147 468 547</b>	<b>98,52</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Danemark</b>					
Carlsberg Breweries A/S 3,375 % 10 - 13/10/17	1 500 000	EUR	1 785 951 <b>1 785 951</b>	1 616 348 <b>1 616 348</b>	0,54 <b>0,54</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 2,50 % 09 - 02/05/18	10 000 000	CHF	11 744 171	10 163 923	3,39
Cie de Financement Foncier SA 2,00 % 10 - 20/12/17	10 000 000	CHF	11 484 259	10 026 083	3,34
Cie de Financement Foncier SA 2,25 % 10 - 13/10/21	5 000 000	CHF	6 143 441 <b>29 371 871</b>	5 480 047 <b>25 670 053</b>	1,82 <b>8,55</b>
<b>Allemagne</b>					
Daimler AG 2,375 % 13 - 08/03/23	400 000	EUR	464 168	468 530	0,16
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15/04/30	2 338 065	EUR	2 867 939	2 930 018	0,98
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08/03/18	3 300 000	CHF	3 552 648	3 317 892	1,10
KFW 4,125 % 07 - 04/07/17	1 000 000	EUR	1 232 734	1 074 199	0,36
KFW 5,75 % 01 - 07/06/32	16 200 000	GBP	35 752 696	30 329 754	10,10
Landesbank Baden-Wuerttemberg FRN 00 - 04/10/30	5 200 000	EUR	4 932 955 <b>48 803 140</b>	4 808 942 <b>42 929 335</b>	1,60 <b>14,30</b>
<b>Irlande</b>					
LBB Finance Ireland PLC FRN 00 - 21/07/20	1 350 000	EUR	1 707 848 <b>1 707 848</b>	1 392 987 <b>1 392 987</b>	0,47 <b>0,47</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15/09/35	3 861 677	EUR	5 916 372 <b>5 916 372</b>	5 039 890 <b>5 039 890</b>	1,68 <b>1,68</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20/06/17	378 000 000	JPY	3 479 522	3 253 537	1,08
Japan Government Ten Year Bond 0,10 % 16 - 20/06/26	815 000 000	JPY	7 957 822	7 047 726	2,35
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 13 - 20/06/23	422 000 000	JPY	3 648 651	3 830 199	1,28
Japan Government Ten Year Bond 1,00 % 10 - 20/09/20	602 600 000	JPY	5 219 221	5 390 306	1,79
Japan Government Ten Year Bond 1,00 % 12 - 20/03/22	800 000 000	JPY	6 999 196	7 262 484	2,42
Japan Government Ten Year Bond 1,30 % 11 - 20/03/21	600 000 000	JPY	5 298 016	5 459 127	1,82
Japan Government Thirty Year Bond 1,50 % 15 - 20/03/45	332 000 000	JPY	2 798 378	3 440 717	1,15
Japan Government Thirty Year Bond 2,20 % 11 - 20/03/41	850 000 000	JPY	11 187 087	9 836 408	3,28
Japan Government Twenty Year Bond 1,20 % 14 - 20/12/34	280 000 000	JPY	2 682 729	2 709 035	0,90
Japan Government Twenty Year Bond 1,30 % 15 - 20/06/35	500 000 000	JPY	4 238 369	4 901 756	1,63

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Japon (suite)</b>					
Japan Government Twenty Year Bond 1,70 % 13 - 20/09/33	210 000 000	JPY	2 629 365	2 184 328	0,73
Japan Government Twenty Year Bond 1,90 % 11 - 20/03/31	300 000 000	JPY	2 872 240	3 176 298	1,06
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20/12/30	295 000 000	JPY	3 132 967	3 155 078	1,05
Japan Government Twenty Year Bond 2,20 % 08 - 20/09/28	275 000 000	JPY	2 727 717	2 934 656	0,98
Japan Government Twenty Year Bond 2,40 % 08 - 20/03/28	450 000 000	JPY	5 342 056	4 864 807	1,62
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	2 690 000 000	JPY	22 942 587	23 126 908	7,70
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/07/17	594 000 000	JPY	5 465 530	5 112 088	1,70
			<b>98 621 453</b>	<b>97 685 458</b>	<b>32,54</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 09 - 31/10/17	5 000 000	EUR	5 369 024	5 255 818	1,75
			<b>5 369 024</b>	<b>5 255 818</b>	<b>1,75</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1,40 % 05 - 20/06/17	420 000 000	JPY	3 688 099	3 635 167	1,21
European Investment Bank 3,50 % 12 - 15/04/27	5 400 000	EUR	7 896 014	7 415 641	2,47
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14/03/42	12 000 000	EUR	19 035 090	19 291 942	6,43
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	3 600 000	EUR	5 332 137	5 172 668	1,72
			<b>35 951 340</b>	<b>35 515 418</b>	<b>11,83</b>
<b>Suède</b>					
Landshypotek Bank AB 1,50 % 11 - 24/10/18	9 800 000	CHF	11 121 668	9 925 318	3,31
			<b>11 121 668</b>	<b>9 925 318</b>	<b>3,31</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Royal Bank of Scotland PLC 5,375 % 09 - 30/09/19	7 370 000	EUR	9 393 233	8 783 612	2,93
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 14 - 22/03/58	1 897 933	GBP	4 492 781	4 706 165	1,57
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 16 - 22/11/65	10 261 445	GBP	27 838 712	29 414 471	9,80
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 13 - 22/03/68	4 061 715	GBP	11 606 313	12 283 992	4,09
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,625 % 09 - 22/11/42	3 347 723	GBP	6 907 464	7 056 576	2,35
			<b>60 238 503</b>	<b>62 244 816</b>	<b>20,74</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc. 3,05 % 15 - 31/07/29	2 600 000	GBP	3 889 591	3 433 099	1,14
Citigroup Inc. 2,375 % 14 - 22/05/24	1 250 000	EUR	1 396 550	1 425 807	0,48

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Goldman Sachs Group Inc. 2,00 % 15 - 27/07/23	1 250 000	EUR	1 364 320	1 386 568	0,46
			<b>6 650 461</b>	<b>6 245 474</b>	<b>2,08</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>305 537 631</b>	<b>293 520 915</b>	<b>97,79</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>305 537 631</b>	<b>293 520 915</b>	<b>97,79</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 2,00 % 07 - 01/12/41	3 030 808	CAD	3 808 712	2 988 602	1,00
Canada 3,50 % 09 - 01/06/20	500 000	CAD	423 703	401 991	0,13
Canada 5,75 % 98 - 01/06/29	7 550 000	CAD	8 554 726	7 886 968	2,63
			<b>12 787 141</b>	<b>11 277 561</b>	<b>3,76</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/20	2 700 000	EUR	2 785 709	2 792 006	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/28	2 100 000	EUR	1 645 462	1 663 441	0,55
Italy Government International Bond FRN 08 - 24/04/18	800 000 000	JPY	6 504 069	6 783 769	2,26
			<b>10 935 240</b>	<b>11 239 216</b>	<b>3,74</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>23 722 381</b>	<b>22 516 777</b>	<b>7,50</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>23 722 381</b>	<b>22 516 777</b>	<b>7,50</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>329 260 012</b>	<b>316 037 692</b>	<b>105,29</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>317 982 740</b>	<b>105,94</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Cie de Financement Foncier SA 2,375 % 05 - 24/08/18	4 000 000	CHF	3 030 247	3 350 538	4,39
France OAT 4,00 % 06 - 25/10/38	2 500 000	EUR	3 059 981	3 247 672	4,26
Orange SA 3,875 % 10 - 14/01/21	1 250 000	EUR	1 011 827	1 232 143	1,61
			<b>7 102 055</b>	<b>7 830 353</b>	<b>10,26</b>
<b>Allemagne</b>					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	8 200 000	USD	7 054 170	8 106 787	10,63
			<b>7 054 170</b>	<b>8 106 787</b>	<b>10,63</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	21 500 000	EUR	17 142 724	19 847 439	26,01
			<b>17 142 724</b>	<b>19 847 439</b>	<b>26,01</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/03/20	120 000 000	JPY	955 238	849 084	1,11
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20/12/30	50 000 000	JPY	324 070	437 341	0,58
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/07/17	656 000 000	JPY	4 969 358	4 617 195	6,05
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/09/17	233 000 000	JPY	1 631 792	1 640 931	2,15
			<b>7 880 458</b>	<b>7 544 551</b>	<b>9,89</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,25 % 15 - 15/07/25	3 500 000	EUR	3 227 573	3 022 659	3,96
Netherlands 0,50 % 16 - 15/07/26	1 100 000	EUR	1 001 295	959 850	1,26
			<b>4 228 868</b>	<b>3 982 509</b>	<b>5,22</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1,60 % 15 - 30/04/25	1 700 000	EUR	1 352 868	1 514 712	1,98
Spain 4,00 % 10 - 30/04/20	3 515 000	EUR	3 562 531	3 411 516	4,47
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	250 000	EUR	258 981	328 112	0,43
Spain 5,50 % 02 - 30/07/17	3 800 000	EUR	3 320 062	3 369 929	4,42
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	100 000	EUR	115 301	127 773	0,17
			<b>8 609 743</b>	<b>8 752 042</b>	<b>11,47</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 0,50 % 14 - 15/09/17	600 000	EUR	478 817	518 871	0,68
European Investment Bank 1,50 % 13 - 15/07/20	750 000	EUR	621 552	686 288	0,90
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14/03/42	8 500 000	EUR	9 040 757	11 175 736	14,65
			<b>10 141 126</b>	<b>12 380 895</b>	<b>16,23</b>
<b>Suède</b>					
Sweden Inflation Linked Bond 3,50 % 99 - 01/12/28	13 770 000	SEK	2 076 295	2 431 032	3,19
			<b>2 076 295</b>	<b>2 431 032</b>	<b>3,19</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en GBP)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/17	2 733 840	GBP	2 837 220 <b>2 837 220</b>	2 836 797 <b>2 836 797</b>	3,72 <b>3,72</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>67 072 659</b>	<b>73 712 405</b>	<b>96,62</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>67 072 659</b>	<b>73 712 405</b>	<b>96,62</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/21	6 200 000	EUR	4 999 117 <b>4 999 117</b>	5 105 356 <b>5 105 356</b>	6,69 <b>6,69</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4 999 117</b>	<b>5 105 356</b>	<b>6,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>4 999 117</b>	<b>5 105 356</b>	<b>6,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>72 071 776</b>	<b>78 817 761</b>	<b>103,31</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>79 847 531</b>	<b>104,66</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 0,75 % 16 - 20/10/26	28 500 000	EUR	29 800 690	29 409 293	4,97
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	5 323 000	EUR	6 505 003	6 440 147	1,09
			<b>36 305 693</b>	<b>35 849 440</b>	<b>6,06</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	7 500 000	EUR	7 994 366	7 840 862	1,33
Belgium 5,00 % 04 - 28/03/35	297 000	EUR	466 258	494 346	0,08
			<b>8 460 624</b>	<b>8 335 208</b>	<b>1,41</b>
<b>Canada</b>					
Canada 3,50 % 11 - 01/12/45	3 000 000	CAD	2 747 985	2 634 506	0,45
			<b>2 747 985</b>	<b>2 634 506</b>	<b>0,45</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 0,875 % 15 - 15/09/25	6 000 000	EUR	6 212 039	6 333 460	1,07
Finland 3,50 % 11 - 15/04/21	2 900 000	EUR	3 434 325	3 398 863	0,57
			<b>9 646 364</b>	<b>9 732 323</b>	<b>1,64</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon – 09 - 25/10/17	1 162 000	EUR	1 167 776	1 169 297	0,20
France OAT Zero Coupon – 09 - 25/10/18	1 661 000	EUR	1 678 968	1 680 683	0,28
France OAT Zero Coupon – 09 - 25/04/24	1 375 000	EUR	1 388 782	1 352 821	0,23
France OAT Zero Coupon – 09 - 25/04/25	1 315 000	EUR	1 313 036	1 270 356	0,21
France OAT 2,50 % 14 - 25/05/30	10 500 000	EUR	12 383 176	12 589 342	2,13
France OAT 2,75 % 12 - 25/10/27	1 450 000	EUR	1 828 467	1 754 535	0,30
			<b>19 760 205</b>	<b>19 817 034</b>	<b>3,35</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	5 000 000	EUR	7 790 160	7 912 725	1,34
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/19	2 983 000	EUR	2 977 531	3 031 593	0,51
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04/07/29	500 000	EUR	494 924	466 640	0,08
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 00 - 04/01/30	1 871 000	EUR	1 609 974	1 737 860	0,29
			<b>12 872 589</b>	<b>13 148 818</b>	<b>2,22</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	8 211 000	EUR	7 957 058	8 835 775	1,49
			<b>7 957 058</b>	<b>8 835 775</b>	<b>1,49</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	7 900 000	EUR	7 501 136	7 706 615	1,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	3 600 000	EUR	3 910 371	3 925 912	0,67
			<b>11 411 507</b>	<b>11 632 527</b>	<b>1,97</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/03/20	5 830 000 000	JPY	51 886 846	48 086 216	8,13
Japan Government Five Year Bond 0,20 % 12 - 20/06/17	890 000 000	JPY	7 636 228	7 302 961	1,23
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20/12/24	1 405 000 000	JPY	11 679 119	11 790 979	1,99

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles

au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Japon (suite)</b>					
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20/12/25	650 000 000	JPY	5 490 034	5 460 116	0,92
Japan Government Thirty Year Bond 1,70 % 03 - 20/06/33	106 600 000	JPY	1 014 787	1 058 180	0,18
Japan Government Thirty Year Bond 1,70 % 13 - 20/12/43	110 000 000	JPY	1 021 983	1 127 287	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 1,20 % 14 - 20/12/34	250 000 000	JPY	2 290 549	2 305 907	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 1,90 % 04 - 20/03/24	142 100 000	JPY	1 318 867	1 326 778	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 2,10 % 01 - 22/03/21	121 850 000	JPY	1 085 899	1 090 789	0,18
Japan Government Twenty Year Bond 2,10 % 07 - 20/12/27	500 000 000	JPY	4 972 760	4 998 730	0,85
Japan Government Twenty Year Bond 2,30 % 98 - 20/09/18	117 800 000	JPY	1 001 634	1 005 232	0,17
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	8 296 000 000	JPY	72 015 410	67 995 335	11,49
			<b>161 414 116</b>	<b>153 548 510</b>	<b>25,94</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/18	519 000	EUR	519 279	522 249	0,09
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/20	1 093 000	EUR	1 085 947	1 107 745	0,19
Netherlands 0,25 % 15 - 15/07/25	1 500 000	EUR	1 534 401	1 510 062	0,25
			<b>3 139 627</b>	<b>3 140 056</b>	<b>0,53</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 10 - 30/04/20	3 900 000	EUR	3 897 504	3 889 938	0,66
Spain Zero Coupon – 11 - 30/04/21	1 502 000	EUR	1 492 649	1 480 356	0,25
Spain Zero Coupon – 11 - 30/04/21	4 900 000	EUR	4 883 083	4 846 247	0,82
Spain Zero Coupon – 13 - 31/10/22	2 400 000	EUR	2 332 089	2 297 784	0,39
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/23	5 500 000	EUR	5 222 711	5 154 875	0,87
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	1 150 000	EUR	1 335 522	1 297 108	0,22
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	550 000	EUR	587 804	588 050	0,10
Spain 4,60 % 09 - 30/07/19	25 000 000	EUR	27 840 926	28 027 875	4,74
Spain 4,70 % 09 - 30/07/41	4 200 000	EUR	6 544 222	6 031 984	1,02
Spain 4,90 % 07 - 30/07/40	17 000 000	EUR	25 653 680	24 933 164	4,21
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	9 400 000	EUR	15 174 401	14 381 103	2,43
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	11 900 000	EUR	17 721 342	18 252 888	3,08
Spain 5,90 % 11 - 30/07/26	212 000	EUR	289 219	299 313	0,05
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	6 800 000	EUR	9 932 368	10 128 178	1,71
			<b>122 907 520</b>	<b>121 608 863</b>	<b>20,55</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 12 - 22/03/44	71 477 706	GBP	128 897 058	131 411 823	22,20
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,375 % 11 - 22/03/62	454 762	GBP	1 195 833	1 251 121	0,21
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/17	46 309 883	GBP	57 074 111	56 015 902	9,47
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/27	855 548	GBP	1 377 785	1 372 976	0,23

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 05 - 22/11/55	3 469 225	GBP	9 919 373 <b>198 464 160</b>	10 246 981 <b>200 298 803</b>	1,73 <b>33,84</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>595 087 448</b>	<b>588 581 863</b>	<b>99,45</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>595 087 448</b>	<b>588 581 863</b>	<b>99,45</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 1,50 % 10 - 01/12/44	1 020 353	CAD	1 049 818 <b>1 049 818</b>	892 774 <b>892 774</b>	0,15 <b>0,15</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/19	2 500 000	EUR	2 483 251	2 478 375	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/20	3 000 000	EUR	2 952 187	2 937 270	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/21	4 800 000	EUR	4 695 031	4 660 464	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/23	1 000 000	EUR	946 859	923 850	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/25	1 300 000	EUR	1 123 541	1 110 187	0,19
Italy Government International Bond FRN 08 - 24/04/18	2 600 000 000	JPY	18 021 738 <b>30 222 607</b>	21 018 393 <b>33 128 539</b>	3,55 <b>5,60</b>
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 0,10 % 13 - 10/09/23	515 000 000	JPY	4 006 065 <b>4 006 065</b>	4 434 915 <b>4 434 915</b>	0,75 <b>0,75</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>35 278 490</b>	<b>38 456 228</b>	<b>6,50</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>35 278 490</b>	<b>38 456 228</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>630 365 938</b>	<b>627 038 091</b>	<b>105,95</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>629 940 389</b>	<b>106,44</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01/04/18	800 000	SGD	625 186	547 694	10,96
Singapore 1,625 % 14 - 01/10/19	1 450 000	SGD	1 100 626	1 003 707	20,09
Singapore 2,00 % 15 - 01/07/20	880 000	SGD	660 082	614 858	12,31
Singapore 2,375 % 10 - 01/04/17	1 600 000	SGD	1 235 359	1 108 202	22,19
Singapore 2,50 % 09 - 01/06/19	1 150 000	SGD	939 293	812 797	16,27
Singapore 4,00 % 03 - 01/09/18	1 350 000	SGD	1 111 868	973 633	19,49
			<b>5 672 414</b>	<b>5 060 891</b>	<b>101,31</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>5 672 414</b>	<b>5 060 891</b>	<b>101,31</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>5 672 414</b>	<b>5 060 891</b>	<b>101,31</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>5 672 414</b>	<b>5 060 891</b>	<b>101,31</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>5 092 663</b>	<b>101,94</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en SGD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01/04/18	6 500 000	SGD	6 362 200	6 445 400	15,57
Singapore 1,625 % 14 - 01/10/19	2 800 000	SGD	2 837 357	2 807 280	6,78
Singapore 2,00 % 15 - 01/07/20	3 950 000	SGD	3 955 135	3 997 400	9,65
Singapore 2,25 % 11 - 01/06/21	8 100 000	SGD	8 419 784	8 259 651	19,95
Singapore 2,375 % 10 - 01/04/17	1 715 000	SGD	1 733 008	1 720 488	4,16
Singapore 2,50 % 09 - 01/06/19	8 360 000	SGD	8 615 330	8 558 132	20,67
Singapore 3,50 % 07 - 01/03/27	1 715 000	SGD	1 766 450	1 869 350	4,52
Singapore 4,00 % 03 - 01/09/18	8 000 000	SGD	8 701 100	8 356 800	20,18
			<b>42 390 364</b>	<b>42 014 501</b>	<b>101,48</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>42 390 364</b>	<b>42 014 501</b>	<b>101,48</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>42 390 364</b>	<b>42 014 501</b>	<b>101,48</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>42 390 364</b>	<b>42 014 501</b>	<b>101,48</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>42 245 406</b>	<b>102,03</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en SGD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01/04/18	290 000	SGD	289 275	287 564	24,82
Singapore 1,625 % 14 - 01/10/19	150 000	SGD	152 001	150 390	12,98
Singapore 2,00 % 15 - 01/07/20	210 000	SGD	210 273	212 520	18,34
Singapore 2,25 % 11 - 01/06/21	100 000	SGD	103 951	101 971	8,80
Singapore 2,375 % 10 - 01/04/17	145 000	SGD	151 279	145 464	12,56
Singapore 4,00 % 03 - 01/09/18	215 000	SGD	252 732	224 589	19,38
			<b>1 159 511</b>	<b>1 122 498</b>	<b>96,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 159 511</b>	<b>1 122 498</b>	<b>96,88</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 159 511</b>	<b>1 122 498</b>	<b>96,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 159 511</b>	<b>1 122 498</b>	<b>96,88</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 129 541</b>	<b>97,48</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 0,75 % 12 - 31/12/17	2 989 000	USD	2 989 573	2 983 162	2,38
United States Treasury Notes 0,75 % 16 - 15/02/19	1 136 200	USD	1 131 539	1 124 394	0,90
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 15/07/18	1 263 500	USD	1 265 474	1 258 861	1,01
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 15/10/18	1 196 300	USD	1 195 392	1 190 038	0,95
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15/02/18	3 125 000	USD	3 131 085	3 126 465	2,50
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15/03/18	2 699 300	USD	2 707 001	2 700 354	2,16
United States Treasury Notes 1,125 % 16 - 15/01/19	1 291 400	USD	1 299 279	1 288 373	1,03
United States Treasury Notes 1,125 % 12 - 31/12/19	2 284 700	USD	2 292 132	2 260 961	1,81
United States Treasury Notes 1,125 % 16 - 31/08/21	1 558 200	USD	1 553 218	1 503 176	1,20
United States Treasury Notes 1,25 % 15 - 15/11/18	1 367 100	USD	1 378 162	1 368 702	1,09
United States Treasury Notes 1,25 % 15 - 15/12/18	99 600	USD	99 981	99 686	0,08
United States Treasury Notes 1,25 % 15 - 31/01/20	1 988 600	USD	1 988 101	1 972 443	1,58
United States Treasury Notes 1,375 % 15 - 29/02/20	1 825 500	USD	1 845 619	1 815 659	1,45
United States Treasury Notes 1,375 % 15 - 30/04/20	1 447 700	USD	1 458 784	1 437 182	1,15
United States Treasury Notes 1,50 % 11 - 31/08/18	1 111 900	USD	1 126 494	1 118 589	0,89
United States Treasury Notes 1,50 % 14 - 28/02/19	1 987 000	USD	2 000 108	1 997 401	1,60
United States Treasury Notes 1,50 % 14 - 31/05/19	2 147 700	USD	2 171 379	2 156 761	1,72
United States Treasury Notes 1,50 % 16 - 28/02/23	1 668 400	USD	1 665 003	1 599 709	1,28
United States Treasury Notes 1,50 % 16 - 31/03/23	1 830 500	USD	1 809 306	1 753 419	1,40
United States Treasury Notes 1,50 % 16 - 15/08/26	903 600	USD	885 545	827 571	0,66
United States Treasury Notes 1,625 % 14 - 31/03/19	1 887 800	USD	1 915 334	1 902 548	1,52
United States Treasury Notes 1,625 % 14 - 30/06/19	1 650 100	USD	1 684 363	1 662 089	1,33
United States Treasury Notes 1,625 % 14 - 31/08/19	1 644 300	USD	1 669 698	1 654 705	1,32
United States Treasury Notes 1,625 % 15 - 30/11/20	1 109 700	USD	1 125 557	1 103 631	0,88

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 1,625 % 12 - 15/11/22	1 226 000	USD	1 233 554	1 190 274	0,95
United States Treasury Notes 1,625 % 16 - 15/02/26	1 192 800	USD	1 160 630	1 110 049	0,89
United States Treasury Notes 1,625 % 16 - 15/05/26	816 300	USD	815 183	758 202	0,61
United States Treasury Notes 1,75 % 14 - 30/09/19	1 855 000	USD	1 895 488	1 871 956	1,50
United States Treasury Notes 1,75 % 15 - 31/12/20	2 290 200	USD	2 343 784	2 286 443	1,83
United States Treasury Notes 1,75 % 15 - 28/02/22	946 500	USD	959 883	933 042	0,75
United States Treasury Notes 1,75 % 15 - 30/09/22	892 900	USD	903 036	873 856	0,70
United States Treasury Notes 1,75 % 13 - 15/05/23	1 284 300	USD	1 302 449	1 247 176	1,00
United States Treasury Notes 1,875 % 15 - 31/08/22	631 000	USD	626 303	622 077	0,50
United States Treasury Notes 2,00 % 14 - 28/02/21	1 935 800	USD	1 971 873	1 949 411	1,56
United States Treasury Notes 2,00 % 14 - 31/05/21	1 679 700	USD	1 723 465	1 687 442	1,35
United States Treasury Notes 2,00 % 12 - 15/02/22	1 351 600	USD	1 390 691	1 350 650	1,08
United States Treasury Notes 2,00 % 13 - 15/02/23	909 200	USD	943 407	899 042	0,72
United States Treasury Notes 2,00 % 15 - 15/02/25	910 300	USD	932 967	882 778	0,71
United States Treasury Notes 2,00 % 15 - 15/08/25	1 202 200	USD	1 201 434	1 160 123	0,93
United States Treasury Notes 2,125 % 13 - 31/08/20	1 038 300	USD	1 071 259	1 054 118	0,84
United States Treasury Notes 2,125 % 14 - 30/06/21	1 627 200	USD	1 704 721	1 642 201	1,31
United States Treasury Notes 2,125 % 14 - 30/09/21	2 225 400	USD	2 285 805	2 241 047	1,79
United States Treasury Notes 2,125 % 14 - 31/12/21	1 341 400	USD	1 385 694	1 350 622	1,08
United States Treasury Notes 2,125 % 15 - 30/06/22	1 327 600	USD	1 374 075	1 329 156	1,06
United States Treasury Notes 2,125 % 15 - 15/05/25	1 130 200	USD	1 150 659	1 104 417	0,88
United States Treasury Notes 2,25 % 14 - 30/04/21	1 129 600	USD	1 173 352	1 147 868	0,92
United States Treasury Notes 2,25 % 14 - 15/11/24	912 700	USD	955 351	903 716	0,72
United States Treasury Notes 2,25 % 15 - 15/11/25	943 100	USD	981 159	927 554	0,74

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 2,25 % 16 - 15/08/46	647 600	USD	629 751	541 252	0,43
United States Treasury Notes 2,375 % 11 - 31/05/18	2 046 900	USD	2 096 115	2 083 840	1,66
United States Treasury Notes 2,375 % 14 - 15/08/24	1 396 500	USD	1 463 148	1 397 918	1,12
United States Treasury Notes 2,50 % 13 - 15/08/23	1 517 200	USD	1 588 862	1 539 839	1,23
United States Treasury Notes 2,50 % 15 - 15/02/45	588 800	USD	573 086	521 456	0,42
United States Treasury Notes 2,50 % 16 - 15/02/46	614 900	USD	611 027	543 274	0,43
United States Treasury Notes 2,50 % 16 - 15/05/46	604 700	USD	624 768	534 262	0,43
United States Treasury Notes 2,625 % 10 - 15/08/20	1 241 200	USD	1 300 268	1 281 636	1,02
United States Treasury Notes 2,625 % 10 - 15/11/20	1 777 700	USD	1 874 210	1 835 197	1,47
United States Treasury Notes 2,75 % 13 - 15/11/23	241 000	USD	246 779	248 362	0,20
United States Treasury Notes 2,75 % 14 - 15/02/24	1 465 400	USD	1 569 887	1 508 790	1,21
United States Treasury Notes 2,75 % 12 - 15/08/42	1 156 700	USD	1 180 830	1 086 123	0,87
United States Treasury Notes 2,875 % 16 - 15/11/46	236 000	USD	227 984	226 468	0,18
United States Treasury Notes 3,00 % 14 - 15/11/44	1 289 300	USD	1 351 866	1 266 234	1,01
United States Treasury Notes 3,00 % 15 - 15/11/45	792 300	USD	860 879	777 197	0,62
United States Treasury Notes 3,125 % 09 - 15/05/19	2 821 800	USD	2 952 884	2 940 624	2,35
United States Treasury Notes 3,125 % 11 - 15/11/41	549 000	USD	620 696	554 104	0,44
United States Treasury Notes 3,125 % 12 - 15/02/42	1 021 800	USD	1 133 268	1 031 300	0,82
United States Treasury Notes 3,125 % 13 - 15/02/43	1 183 000	USD	1 283 711	1 192 150	0,95
United States Treasury Notes 3,375 % 09 - 15/11/19	1 498 500	USD	1 601 256	1 579 396	1,26
United States Treasury Notes 3,375 % 14 - 15/05/44	1 059 600	USD	1 219 599	1 117 381	0,89
United States Treasury Notes 3,50 % 10 - 15/05/20	1 681 600	USD	1 817 694	1 785 649	1,43
United States Treasury Notes 3,625 % 14 - 15/02/44	1 077 900	USD	1 288 910	1 188 301	0,95
United States Treasury Notes 3,75 % 08 - 15/11/18	2 158 000	USD	2 269 899	2 260 505	1,81

\*\* Includ des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 3,75 % 11 - 15/08/41	512 700	USD	669 210	574 504	0,46
United States Treasury Notes 3,75 % 13 - 15/11/43	875 000	USD	1 093 701	986 699	0,79
United States Treasury Notes 3,875 % 08 - 15/05/18	2 145 800	USD	2 237 938	2 229 620	1,78
United States Treasury Notes 4,00 % 08 - 15/08/18	872 700	USD	918 280	913 676	0,73
United States Treasury Notes 4,25 % 10 - 15/11/40	769 700	USD	1 038 300	929 172	0,74
United States Treasury Notes 4,375 % 10 - 15/05/40	1 269 800	USD	1 669 375	1 561 060	1,25
United States Treasury Notes 4,375 % 11 - 15/05/41	585 700	USD	790 796	721 006	0,58
United States Treasury Notes 4,50 % 06 - 15/02/36	348 300	USD	471 898	438 749	0,35
United States Treasury Notes 4,50 % 08 - 15/05/38	677 700	USD	907 929	851 572	0,68
United States Treasury Notes 4,50 % 09 - 15/08/39	1 277 400	USD	1 719 431	1 595 153	1,27
United States Treasury Notes 4,625 % 10 - 15/02/40	869 000	USD	1 208 990	1 105 056	0,88
United States Treasury Notes 4,75 % 11 - 15/02/41	715 900	USD	995 145	928 321	0,74
United States Treasury Notes 5,00 % 07 - 15/05/37	736 600	USD	1 086 127	984 282	0,79
United States Treasury Notes 5,25 % 99 - 15/02/29	226 000	USD	296 980	287 744	0,23
United States Treasury Notes 5,375 % 01 - 15/02/31	295 300	USD	424 024	391 526	0,31
United States Treasury Notes 6,125 % 97 - 15/11/27	462 800	USD	646 474	618 633	0,49
United States Treasury Notes 6,25 % 93 - 15/08/23	1 569 800	USD	2 003 514	1 959 061	1,57
United States Treasury Notes 6,25 % 00 - 15/05/30	314 700	USD	471 985	443 137	0,35
United States Treasury Notes 6,50 % 96 - 15/11/26	443 300	USD	624 271	599 009	0,48
United States Treasury Notes 6,625 % 97 - 15/02/27	180 300	USD	257 606	246 631	0,20
United States Treasury Notes 7,25 % 92 - 15/08/22	985 900	USD	1 314 338	1 255 636	1,00
United States Treasury Notes 7,50 % 94 - 15/11/24	436 100	USD	618 008	598 752	0,48
United States Treasury Notes 8,00 % 91 - 15/11/21	1 825 600	USD	2 379 408	2 335 770	1,87
United States Treasury Notes 8,75 % 90 - 15/08/20	1 062 000	USD	1 343 611	1 325 841	1,06

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 8,875 % 89 - 15/02/19	669 700	USD	782 269	778 474	0,62
			<b>128 231 334</b>	<b>124 129 441</b>	<b>99,21</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>128 231 334</b>	<b>124 129 441</b>	<b>99,21</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>128 231 334</b>	<b>124 129 441</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>128 231 334</b>	<b>124 129 441</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>125 000 190</b>	<b>99,90</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15/04/19	677 335	USD	686 633	685 062	4,33
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 15 - 15/04/20	679 697	USD	689 871	685 697	4,34
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 12 - 15/01/22	581 830	USD	588 693	580 875	3,67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 14 - 15/07/24	550 636	USD	551 643	538 248	3,40
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 16 - 15/07/26	484 445	USD	480 727	466 278	2,95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,25 % 15 - 15/01/25	554 051	USD	556 758	542 062	3,43
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375 % 13 - 15/07/23	561 614	USD	575 817	564 290	3,57
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 11 - 15/07/21	502 993	USD	523 421	517 532	3,27
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 13 - 15/02/43	317 931	USD	304 944	288 177	1,82
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,75 % 15 - 15/02/45	310 411	USD	306 047	289 021	1,83
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,00 % 16 - 15/02/46	271 156	USD	288 407	269 377	1,70
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,125 % 11 - 15/01/21	533 821	USD	563 763	558 593	3,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,25 % 10 - 15/07/20	471 057	USD	499 920	496 781	3,14
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 08 - 15/07/18	215 445	USD	223 363	223 458	1,41
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 10 - 15/01/20	278 779	USD	294 166	292 805	1,85
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,375 % 14 - 15/02/44	313 637	USD	355 874	338 802	2,14
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625 % 08 - 15/01/18	229 608	USD	235 634	235 605	1,49
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,75 % 08 - 15/01/28	234 223	USD	269 019	260 189	1,65
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875 % 09 - 15/07/19	222 114	USD	236 822	236 291	1,50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,00 % 06 - 15/01/26	318 229	USD	367 813	356 716	2,26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 09 - 15/01/19	218 302	USD	230 851	230 480	1,46
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 10 - 15/02/40	213 381	USD	273 780	262 208	1,66
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,125 % 11 - 15/02/41	349 460	USD	451 276	431 611	2,73
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 04 - 15/01/25	469 725	USD	551 734	536 881	3,40

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375 % 07 - 15/01/27	260 340	USD	313 783	303 398	1,92
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,50 % 09 - 15/01/29	213 912	USD	265 674	256 509	1,62
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375 % 01 - 15/04/32	87 700	USD	125 602	120 520	0,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,625 % 98 - 15/04/28	333 421	USD	451 436	436 130	2,76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875 % 99 - 15/04/29	377 297	USD	531 715	513 418	3,25
			<b>11 795 186</b>	<b>11 517 014</b>	<b>72,84</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>11 795 186</b>	<b>11 517 014</b>	<b>72,84</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>11 795 186</b>	<b>11 517 014</b>	<b>72,84</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 13 - 15/04/18	688 999	USD	695 197	695 038	4,39
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 16 - 15/04/21	414 581	USD	420 139	415 715	2,63
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 12 - 15/07/22	558 040	USD	566 224	557 473	3,53
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,125 % 13 - 15/01/23	566 436	USD	570 274	559 975	3,54
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,375 % 15 - 15/07/25	551 334	USD	560 856	545 215	3,45
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 14 - 15/01/24	560 345	USD	580 684	567 699	3,59
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,625 % 16 - 15/01/26	569 072	USD	590 206	570 763	3,61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0,75 % 12 - 15/02/42	326 378	USD	322 666	306 002	1,93
			<b>4 306 246</b>	<b>4 217 880</b>	<b>26,67</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>4 306 246</b>	<b>4 217 880</b>	<b>26,67</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>4 306 246</b>	<b>4 217 880</b>	<b>26,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>16 101 432</b>	<b>15 734 894</b>	<b>99,51</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>15 789 850</b>	<b>99,86</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Notes 0,625 % 12 - 30/11/17	782 400	USD	781 533	780 505	1,24
United States Treasury Notes 0,625 % 16 - 30/06/18	582 800	USD	582 054	578 930	0,92
United States Treasury Notes 0,75 % 12 - 31/12/17	1 017 000	USD	1 016 967	1 015 014	1,61
United States Treasury Notes 0,75 % 13 - 28/02/18	2 184 000	USD	2 181 896	2 178 540	3,46
United States Treasury Notes 0,75 % 16 - 30/04/18	1 212 800	USD	1 211 198	1 208 536	1,92
United States Treasury Notes 0,75 % 16 - 30/09/18	1 210 000	USD	1 203 653	1 201 398	1,91
United States Treasury Notes 0,75 % 16 - 15/07/19	2 747 800	USD	2 726 446	2 706 798	4,30
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 30/11/17	1 554 400	USD	1 555 409	1 554 157	2,47
United States Treasury Notes 0,875 % 16 - 31/05/18	2 636 400	USD	2 634 324	2 630 633	4,18
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 15/07/18	1 468 000	USD	1 467 656	1 462 610	2,33
United States Treasury Notes 0,875 % 15 - 15/10/18	1 109 400	USD	1 108 410	1 103 593	1,76
United States Treasury Notes 0,875 % 16 - 15/09/19	315 200	USD	314 170	310 989	0,49
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15/02/18	1 684 600	USD	1 687 512	1 685 390	2,68
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15/03/18	1 347 400	USD	1 349 801	1 347 926	2,14
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15/05/18	764 600	USD	765 806	764 182	1,22
United States Treasury Notes 1,00 % 15 - 15/08/18	1 123 200	USD	1 126 824	1 121 182	1,78
United States Treasury Notes 1,00 % 16 - 15/03/19	1 539 200	USD	1 543 088	1 530 302	2,43
United States Treasury Notes 1,00 % 16 - 15/11/19	1 729 000	USD	1 709 673	1 707 522	2,72
United States Treasury Notes 1,125 % 15 - 15/06/18	1 741 000	USD	1 746 993	1 742 224	2,77
United States Treasury Notes 1,25 % 13 - 31/10/18	610 000	USD	614 058	610 667	0,97
United States Treasury Notes 1,25 % 13 - 30/11/18	1 944 400	USD	1 957 648	1 946 223	3,09
United States Treasury Notes 1,375 % 11 - 30/09/18	1 696 200	USD	1 709 767	1 702 296	2,71
United States Treasury Notes 1,50 % 11 - 31/08/18	1 758 600	USD	1 776 221	1 769 179	2,81
United States Treasury Notes 1,50 % 13 - 31/12/18	2 082 600	USD	2 104 305	2 094 315	3,33

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
United States Treasury Notes 1,50 % 14 - 31/01/19	1 909 400	USD	1 930 148	1 919 096	3,05
United States Treasury Notes 1,50 % 14 - 28/02/19	1 537 400	USD	1 554 399	1 545 447	2,46
United States Treasury Notes 1,50 % 14 - 31/05/19	983 400	USD	999 610	987 549	1,57
United States Treasury Notes 1,625 % 14 - 31/03/19	1 735 600	USD	1 764 176	1 749 159	2,78
United States Treasury Notes 1,625 % 14 - 30/06/19	1 643 800	USD	1 671 908	1 655 743	2,63
United States Treasury Notes 1,625 % 14 - 31/08/19	1 809 000	USD	1 842 238	1 820 447	2,89
United States Treasury Notes 1,75 % 14 - 30/09/19	1 546 000	USD	1 577 479	1 560 131	2,48
United States Treasury Notes 2,25 % 11 - 31/07/18	1 636 800	USD	1 674 059	1 666 211	2,65
United States Treasury Notes 2,875 % 11 - 31/03/18	1 853 600	USD	1 900 139	1 896 609	3,02
United States Treasury Notes 3,125 % 09 - 15/05/19	2 052 600	USD	2 152 678	2 139 034	3,40
United States Treasury Notes 3,375 % 09 - 15/11/19	1 627 000	USD	1 717 956	1 714 833	2,73
United States Treasury Notes 3,50 % 08 - 15/02/18	2 032 800	USD	2 094 875	2 089 496	3,32
United States Treasury Notes 3,625 % 09 - 15/08/19	2 457 600	USD	2 628 278	2 600 256	4,13
United States Treasury Notes 3,75 % 08 - 15/11/18	2 088 600	USD	2 197 893	2 187 808	3,48
United States Treasury Notes 8,875 % 89 - 15/02/19	1 291 000	USD	1 509 271	1 500 687	2,39
United States Treasury Notes 9,125 % 88 - 15/05/18	652 000	USD	726 643	723 771	1,15
			<b>62 817 162</b>	<b>62 509 388</b>	<b>99,37</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>62 817 162</b>	<b>62 509 388</b>	<b>99,37</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>62 817 162</b>	<b>62 509 388</b>	<b>99,37</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>62 817 162</b>	<b>62 509 388</b>	<b>99,37</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>62 826 425</b>	<b>99,87</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Commonwealth Bank of Australia 3,00 % 12 - 03/05/22	400 000	EUR	464 704	458 344	0,20
National Australia Bank Ltd. 2,00 % 13 - 12/11/20	102 000	EUR	108 808	109 413	0,05
National Australia Bank Ltd. 2,75 % 12 - 08/08/22	2 000 000	EUR	2 162 960	2 253 605	1,00
National Australia Bank Ltd. 3,75 % 11 - 06/01/17	1 800 000	EUR	1 938 816	1 800 630	0,80
National Australia Bank Ltd. 4,00 % 10 - 13/07/20	110 000	EUR	128 379	125 295	0,06
Optus Finance Pty Ltd. 3,50 % 10 - 15/09/20	1 000 000	EUR	1 128 634	1 119 204	0,49
Westpac Banking Corp. 2,125 % 12 - 09/07/19	500 000	EUR	526 358	528 268	0,23
			<b>6 458 659</b>	<b>6 394 759</b>	<b>2,83</b>
<b>Autriche</b>					
Telekom Finanzmanagement GmbH 3,125 % 13 - 03/12/21	1 087 000	EUR	1 213 619	1 230 471	0,54
			<b>1 213 619</b>	<b>1 230 471</b>	<b>0,54</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,50 % 16 - 17/03/25	400 000	EUR	427 089	416 725	0,19
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,50 % 15 - 18/04/30	2 111 000	EUR	2 081 103	2 064 213	0,91
Anheuser-Busch InBev SA/NV 4,00 % 13 - 24/09/25	1 698 000	GBP	2 601 072	2 283 539	1,01
Anheuser-Busch InBev SA/NV 6,50 % 09 - 23/06/17	5 387 000	GBP	7 849 369	6 447 920	2,85
Belfius Bank SA/NV 1,125 % 14 - 22/05/17	500 000	EUR	502 377	502 505	0,22
BNP Paribas Fortis SA 5,757 % 07 - 04/10/17	109 000	EUR	121 739	113 720	0,05
			<b>13 582 749</b>	<b>11 828 622</b>	<b>5,23</b>
<b>France</b>					
Accor SA 2,50 % 13 - 21/03/19	1 100 000	EUR	1 158 239	1 159 268	0,51
Accor SA 2,625 % 14 - 05/02/21	500 000	EUR	541 857	540 886	0,24
APRR SA 5,125 % 12 - 18/01/18	500 000	EUR	527 031	526 552	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,00 % 13 - 19/09/19	700 000	EUR	741 746	737 206	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,875 % 12 - 21/06/17	400 000	EUR	405 652	405 768	0,18
BNP Paribas SA 2,375 % 14 - 20/05/24	5 000 000	EUR	5 068 700	5 546 099	2,45
BNP Paribas SA 2,50 % 12 - 23/08/19	1 000 000	EUR	1 086 960	1 064 322	0,47
BNP Paribas SA 3,75 % 10 - 25/11/20	563 000	EUR	651 391	642 007	0,28
BNP Paribas SA 5,431 % 07 - 07/09/17	128 000	EUR	141 811	132 653	0,06
BPCE SA 1,375 % 14 - 22/05/19	900 000	EUR	930 154	929 580	0,41
BPCE SA 4,25 % 12 - 06/02/23	400 000	EUR	495 294	489 014	0,22
BPCE SA 4,625 % 13 - 18/07/23	400 000	EUR	458 277	470 840	0,21
Carrefour SA 1,75 % 13 - 22/05/19	293 000	EUR	305 795	304 971	0,13
Carrefour SA 4,00 % 10 - 09/04/20	1 270 000	EUR	1 489 266	1 428 213	0,63
Casino Guichard Perrachon SA 5,731 % 10 - 12/11/18	1 100 000	EUR	1 205 056	1 211 375	0,54

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Casino Guichard Perrachon SA 5,976 % 11 - 26/05/21	1 500 000	EUR	1 729 796	1 747 500	0,77
Cie de Saint-Gobain 4,50 % 11 - 30/09/19	278 000	EUR	322 194	311 773	0,14
Danone SA 1,125 % 12 - 27/11/17	400 000	EUR	404 484	404 600	0,18
Danone SA 2,25 % 13 - 15/11/21	300 000	EUR	322 746	328 712	0,14
Danone SA 2,60 % 13 - 28/06/23	500 000	EUR	574 912	562 998	0,25
Electricite de France SA 2,75 % 12 - 10/03/23	500 000	EUR	576 055	558 589	0,25
Electricite de France SA 5,625 % 03 - 21/02/33	400 000	EUR	640 734	578 970	0,26
Engie SA 1,375 % 14 - 19/05/20	1 000 000	EUR	1 046 762	1 045 645	0,46
Engie SA 1,50 % 12 - 20/07/17	1 087 000	EUR	1 095 952	1 096 609	0,48
Engie SA 2,25 % 12 - 01/06/18	300 000	EUR	317 337	309 599	0,14
Engie SA 2,75 % 10 - 18/10/17	1 500 000	EUR	1 533 966	1 534 335	0,68
Engie SA FRN 14 - 29/06/49	500 000	EUR	521 893	518 925	0,23
Engie SA 6,375 % 09 - 18/01/21	2 500 000	EUR	3 241 225	3 138 958	1,39
Engie SA 6,875 % 08 - 24/01/19	44 000	EUR	53 706	50 348	0,02
HSBC France SA 1,875 % 13 - 16/01/20	1 600 000	EUR	1 705 419	1 688 744	0,75
Imerys SA 0,875 % 16 - 31/03/22	500 000	EUR	507 124	505 760	0,22
Imerys SA 1,875 % 16 - 31/03/28	500 000	EUR	527 211	517 540	0,23
Kering 1,875 % 13 - 08/10/18	300 000	EUR	313 554	310 162	0,14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,25 % 13 - 04/11/19	500 000	EUR	518 519	518 778	0,23
Orange SA 3,00 % 12 - 15/06/22	300 000	EUR	339 669	342 495	0,15
Orange SA 3,875 % 10 - 09/04/20	1 400 000	EUR	1 614 094	1 573 790	0,70
Orange SA 3,875 % 10 - 14/01/21	2 350 000	EUR	2 796 359	2 700 234	1,19
Orange SA 4,125 % 11 - 14/09/21	500 000	USD	480 807	502 679	0,22
Orange SA 5,625 % 08 - 22/05/18	3 600 000	EUR	3 889 444	3 884 931	1,72
Orange SA 8,125 % 03 - 28/01/33	150 000	EUR	248 280	278 633	0,12
Pernod Ricard SA 2,00 % 14 - 22/06/20	300 000	EUR	315 651	318 606	0,14
Renault SA 3,625 % 13 - 19/09/18	1 304 000	EUR	1 376 796	1 383 581	0,61
Sanofi 1,00 % 12 - 14/11/17	1 087 000	EUR	1 096 657	1 098 109	0,49
Schneider Electric SE 3,75 % 11 - 12/07/18	1 200 000	EUR	1 271 338	1 267 748	0,56
Schneider Electric SE 4,00 % 05 - 11/08/17	37 000	EUR	39 545	37 918	0,02
Total Capital International SA 1,375 % 14 - 19/03/25	1 300 000	EUR	1 335 633	1 368 105	0,60
Total Capital International SA 2,125 % 13 - 19/11/21	300 000	EUR	322 983	328 923	0,15
Total Capital SA 4,875 % 09 - 28/01/19	44 000	EUR	50 861	48 571	0,02
Veolia Environnement SA 4,375 % 06 - 16/01/17	29 000	EUR	30 574	29 048	0,01
Veolia Environnement SA 5,125 % 07 - 24/05/22	400 000	EUR	506 064	499 208	0,22
Vinci SA 4,125 % 11 - 20/02/17	300 000	EUR	320 487	301 668	0,13
			<b>47 196 060</b>	<b>47 281 546</b>	<b>20,90</b>
<b>Allemagne</b>					
BASF SE 2,00 % 12 - 05/12/22	1 827 000	EUR	2 003 770	2 009 608	0,89
BASF SE 2,50 % 14 - 22/01/24	3 000 000	EUR	3 334 740	3 404 536	1,51
Commerzbank AG 1,00 % 14 - 05/02/19	900 000	EUR	905 769	922 703	0,41
Commerzbank AG 3,625 % 12 - 10/07/17	95 000	EUR	101 608	96 819	0,04
Commerzbank AG 3,875 % 10 - 22/03/17	10 000	EUR	10 082	10 083	0,00

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Continental AG 3,125 % 13 - 09/09/20	1 087 000	EUR	1 197 176	1 204 912	0,53
Daimler AG 0,625 % 15 - 05/03/20	500 000	EUR	499 933	508 899	0,22
Daimler AG 1,40 % 16 - 12/01/24	1 449 000	EUR	1 508 696	1 531 526	0,68
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31/12/19	22 585 000	DEM	11 176 436	11 563 694	5,11
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	2 000 000	USD	2 342 209	2 304 876	1,02
Linde AG 1,75 % 12 - 17/09/20	1 740 000	EUR	1 857 817	1 851 778	0,82
Merck Financial Services GmbH 4,50 % 10 - 24/03/20	3 034 000	EUR	3 576 388	3 474 690	1,54
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 11 - 26/05/41	500 000	EUR	591 122	590 131	0,26
SAP SE 1,75 % 14 - 22/02/27	375 000	EUR	383 539	410 831	0,18
Vier Gas Transport GmbH 2,00 % 13 - 12/06/20	300 000	EUR	318 136	320 449	0,14
Volkswagen Leasing GmbH 2,625 % 14 - 15/01/24	2 511 000	EUR	2 652 806	2 728 960	1,21
			<b>32 460 227</b>	<b>32 934 495</b>	<b>14,56</b>
<b>Irlande</b>					
GE Capital European Funding Unlimited Co. 4,25 % 10 - 01/03/17	127 000	EUR	135 943	127 912	0,06
			<b>135 943</b>	<b>127 912</b>	<b>0,06</b>
<b>Italie</b>					
Assicurazioni Generali SpA 5,125 % 09 - 16/09/24	3 000 000	EUR	3 828 745	3 852 879	1,70
Enel SpA 5,25 % 07 - 20/06/17	534 000	EUR	565 577	547 270	0,24
Enel SpA 5,25 % 04 - 20/05/24	300 000	EUR	389 358	393 618	0,17
Eni SpA 3,25 % 13 - 10/07/23	293 000	EUR	337 501	339 517	0,15
Eni SpA 3,50 % 10 - 29/01/18	1 194 000	EUR	1 302 141	1 238 227	0,55
Eni SpA 4,25 % 12 - 03/02/20	600 000	EUR	687 634	674 578	0,30
Intesa Sanpaolo SpA 4,00 % 12 - 09/11/17	164 000	EUR	176 951	169 446	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 09 - 23/09/19	1 300 000	EUR	1 388 165	1 402 375	0,62
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 13 - 13/09/23	400 000	EUR	494 000	473 052	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/05/23	2 000 000	EUR	2 413 220	2 421 064	1,07
Telecom Italia SpA 4,50 % 12 - 20/09/17	600 000	EUR	642 750	618 324	0,27
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 2,875 % 12 - 16/02/18	4 000 000	EUR	4 245 880	4 127 919	1,82
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4,75 % 11 - 15/03/21	569 000	EUR	689 673	673 939	0,30
			<b>17 161 595</b>	<b>16 932 208</b>	<b>7,48</b>
<b>Luxembourg</b>					
Commerzbank Finance & Covered Bond SA FRN 07 - 20/03/17	2 000 000	USD	1 768 862	1 900 319	0,84
Nestle Finance International Ltd. 1,75 % 12 - 12/09/22	1 962 000	EUR	2 124 217	2 136 348	0,95
Telecom Italia Finance SA 7,75 % 03 - 24/01/33	37 000	EUR	50 736	47 452	0,02
			<b>3 943 815</b>	<b>4 084 119</b>	<b>1,81</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 2,25 % 11 - 10/07/18	2 510 000	CHF	2 586 986	2 439 527	1,08

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
ABN AMRO Bank NV 2,50 % 13 - 05/09/23	600 000	EUR	689 274	690 742	0,30
ABN AMRO Bank NV 3,625 % 10 - 06/10/17	252 000	EUR	271 644	259 386	0,11
BMW Finance NV 2,375 % 13 - 24/01/23	525 000	EUR	568 050	586 039	0,26
BMW Finance NV 3,875 % 10 - 18/01/17	10 000	EUR	10 017	10 008	0,00
BMW Finance NV 5,00 % 03 - 06/08/18	3 250 000	EUR	3 768 193	3 511 966	1,55
Conti-Gummi Finance BV 2,50 % 13 - 20/03/17	114 000	EUR	118 383	114 624	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 4,125 % 10 - 14/01/20	5 566 000	EUR	6 503 378	6 258 012	2,77
Cooperatieve Rabobank UA 4,75 % 08 - 15/01/18	1 250 000	EUR	1 421 313	1 313 506	0,58
Deutsche Telekom International Finance BV 2,125 % 13 - 18/01/21	2 046 000	EUR	2 222 016	2 209 662	0,98
Deutsche Telekom International Finance BV 4,25 % 10 - 16/03/20	3 000 000	EUR	3 579 510	3 405 630	1,51
Deutsche Telekom International Finance BV 4,25 % 10 - 13/07/22	300 000	EUR	368 490	364 607	0,16
Deutsche Telekom International Finance BV 4,875 % 10 - 22/04/25	500 000	EUR	682 565	664 545	0,29
Deutsche Telekom International Finance BV 6,00 % 09 - 20/01/17	1 500 000	EUR	1 544 910	1 503 390	0,66
E.ON International Finance BV 5,50 % 07 - 02/10/17	89 000	EUR	99 749	92 790	0,04
Enel Finance International NV 4,875 % 12 - 17/04/23	293 000	EUR	368 128	366 177	0,16
Enel Finance International NV 5,00 % 09 - 14/09/22	1 623 000	EUR	2 040 750	2 029 745	0,90
EXOR NV 5,375 % 07 - 12/06/17	500 000	EUR	511 808	511 980	0,23
Heineken NV 2,125 % 12 - 04/08/20	843 000	EUR	912 303	903 562	0,40
ING Bank NV 3,375 % 12 - 10/01/22	600 000	EUR	724 860	701 394	0,31
ING Bank NV 4,25 % 12 - 13/01/17	120 000	EUR	127 844	120 152	0,05
ING Groep NV 4,75 % 07 - 31/05/17	149 000	EUR	162 240	152 014	0,07
innogy Finance BV 6,50 % 09 - 10/08/21	600 000	EUR	754 980	769 538	0,34
Koninklijke DSM NV 5,25 % 07 - 17/10/17	500 000	EUR	521 404	521 600	0,23
Linde Finance BV 3,125 % 11 - 12/12/18	1 107 000	EUR	1 206 686	1 175 798	0,52
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/23	2 228 000	EUR	2 226 505	2 257 454	1,00
Roche Finance Europe BV 2,00 % 12 - 25/06/18	2 849 000	EUR	2 987 356	2 940 558	1,30
Shell International Finance BV 4,375 % 09 - 14/05/18	443 000	EUR	517 265	470 090	0,21
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,50 % 12 - 10/03/20	1 000 000	EUR	1 060 300	1 052 600	0,46
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1,75 % 13 - 12/03/21	2 039 000	EUR	2 195 059	2 192 121	0,97
Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,625 % 08 - 11/06/18	1 059 000	EUR	1 294 246	1 148 789	0,51
Volkswagen International Finance NV 1,875 % 12 - 15/05/17	596 000	EUR	619 131	600 166	0,27
Volkswagen International Finance NV 3,25 % 12 - 21/01/19	1 003 000	EUR	1 085 111	1 066 760	0,47
			<b>43 750 454</b>	<b>42 404 932</b>	<b>18,74</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Norvège</b>					
DNB Boligkreditt AS 1,875 % 12 - 18/06/19	600 000	EUR	641 118	630 078	0,28
DNB Boligkreditt AS 2,375 % 12 - 11/04/17	450 000	EUR	473 188	453 321	0,20
			<b>1 114 306</b>	<b>1 083 399</b>	<b>0,48</b>
<b>Espagne</b>					
Gas Natural Capital Markets SA 4,125 % 10 - 26/01/18	500 000	EUR	522 212	521 721	0,23
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	10 700 000	EUR	12 056 770	12 068 741	5,33
Spain 4,60 % 09 - 30/07/19	2 744 000	EUR	3 144 898	3 076 339	1,36
Telefonica Emisiones SAU 3,987 % 13 - 23/01/23	400 000	EUR	470 729	470 163	0,21
Telefonica Emisiones SAU 4,797 % 12 - 21/02/18	1 100 000	EUR	1 159 992	1 158 843	0,51
			<b>17 354 601</b>	<b>17 295 807</b>	<b>7,64</b>
<b>Suède</b>					
Nordea Bank AB 1,375 % 13 - 12/04/18	156 000	EUR	160 909	158 955	0,07
Nordea Bank AB 3,75 % 10 - 24/02/17	127 000	EUR	134 799	127 715	0,06
Nordea Bank AB 4,00 % 10 - 29/06/20	110 000	EUR	128 361	124 990	0,05
Nordea Bank AB 4,50 % 10 - 26/03/20	1 100 000	EUR	1 261 618	1 242 133	0,55
Securitas AB 2,75 % 12 - 28/02/17	500 000	EUR	502 243	502 285	0,22
Stadshypotek AB 1,875 % 12 - 21/03/17	400 000	EUR	416 016	401 868	0,18
Svenska Handelsbanken AB 3,375 % 12 - 17/07/17	400 000	EUR	407 664	407 864	0,18
Svenska Handelsbanken AB 3,75 % 10 - 24/02/17	110 000	EUR	116 838	110 606	0,05
Swedbank AB 1,50 % 14 - 18/03/19	300 000	EUR	307 786	310 356	0,14
Telia Co. AB 4,00 % 11 - 22/03/22	2 700 000	EUR	3 207 627	3 197 307	1,41
Vattenfall AB 6,25 % 09 - 17/03/21	520 000	EUR	686 348	650 599	0,29
			<b>7 330 209</b>	<b>7 234 678</b>	<b>3,20</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 1,75 % 14 - 15/01/21	600 000	EUR	641 502	640 336	0,28
			<b>641 502</b>	<b>640 336</b>	<b>0,28</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Bank of Scotland PLC 3,875 % 05 - 07/02/20	400 000	EUR	469 992	448 235	0,20
Barclays Bank PLC 2,25 % 12 - 22/02/17	600 000	EUR	630 126	602 076	0,27
Barclays Bank PLC 4,00 % 10 - 20/01/17	170 000	EUR	180 491	170 228	0,08
Barclays Bank PLC 4,00 % 09 - 07/10/19	400 000	EUR	469 192	445 272	0,20
Barclays Bank PLC 6,00 % 08 - 23/01/18	149 000	EUR	168 605	158 092	0,07
BAT International Finance PLC 3,125 % 14 - 06/03/29	685 000	EUR	831 309	790 346	0,35
BAT International Finance PLC 3,625 % 11 - 09/11/21	600 000	EUR	673 782	693 765	0,31
HSBC Bank PLC 4,00 % 10 - 15/01/21	127 000	EUR	150 490	147 348	0,06
HSBC Holdings PLC 6,00 % 09 - 10/06/19	1 515 000	EUR	1 835 801	1 726 275	0,76
Lloyds Bank PLC 5,375 % 09 - 03/09/19	105 000	EUR	126 270	120 210	0,05
Lloyds Bank PLC 6,50 % 10 - 24/03/20	200 000	EUR	247 594	234 984	0,10
Royal Bank of Scotland PLC 5,50 % 10 - 23/03/20	700 000	EUR	814 636	813 118	0,36
Royal Bank of Scotland PLC 6,934 % 08 - 09/04/18	600 000	EUR	642 855	643 566	0,28

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Standard Chartered PLC 3,625 % 12 - 23/11/22	1 000 000	EUR	1 062 960	1 066 726	0,47
Vodafone Group PLC 1,875 % 14 - 11/09/25	750 000	EUR	796 815	790 361	0,35
Vodafone Group PLC 5,375 % 07 - 06/06/22	1 400 000	EUR	1 705 648	1 755 065	0,78
			<b>10 806 566</b>	<b>10 605 667</b>	<b>4,69</b>
<b>États-Unis</b>					
Bank of America Corp. 2,50 % 13 - 27/07/20	149 000	EUR	160 555	160 747	0,07
Bank of America Corp. 4,625 % 10 - 07/08/17	1 050 000	EUR	1 079 629	1 079 841	0,48
Citigroup Inc. 1,375 % 14 - 27/10/21	600 000	EUR	604 884	626 064	0,28
Citigroup Inc. 5,00 % 04 - 02/08/19	787 000	EUR	916 816	888 055	0,39
Citigroup Inc. 7,375 % 09 - 04/09/19	1 549 000	EUR	2 060 148	1 852 592	0,82
General Electric Co. 1,25 % 15 - 26/05/23	1 000 000	EUR	1 006 513	1 048 366	0,46
General Electric Co. 1,875 % 15 - 28/05/27	1 000 000	EUR	1 026 393	1 085 968	0,48
Goldman Sachs Group Inc. 2,50 % 14 - 18/10/21	2 490 000	EUR	2 577 175	2 713 702	1,20
Goldman Sachs Group Inc. 2,625 % 13 - 19/08/20	125 000	EUR	135 406	135 189	0,06
JPMorgan Chase & Co. 2,625 % 13 - 23/04/21	150 000	EUR	164 611	165 029	0,07
JPMorgan Chase & Co. 3,875 % 10 - 23/09/20	4 900 000	EUR	5 593 304	5 573 230	2,46
Morgan Stanley 2,375 % 14 - 31/03/21	155 000	EUR	165 945	167 772	0,07
Procter & Gamble Co. 2,00 % 12 - 16/08/22	500 000	EUR	550 990	548 100	0,24
Procter & Gamble Co. 4,875 % 07 - 11/05/27	450 000	EUR	608 296	620 898	0,28
Toyota Motor Credit Corp. 1,25 % 13 - 01/08/17	100 000	EUR	102 024	100 844	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 1,80 % 13 - 23/07/20	1 112 000	EUR	1 191 753	1 181 722	0,52
Wal-Mart Stores Inc. 1,90 % 14 - 08/04/22	1 327 000	EUR	1 392 355	1 437 875	0,64
			<b>19 336 797</b>	<b>19 385 994</b>	<b>8,57</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>222 487 102</b>	<b>219 464 945</b>	<b>97,01</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>222 487 102</b>	<b>219 464 945</b>	<b>97,01</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
BNP Paribas SA 5,00 % 11 - 15/01/21	508 000	USD	529 962	524 684	0,23
			<b>529 962</b>	<b>524 684</b>	<b>0,23</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/25	1 200 000	EUR	1 061 395	1 029 888	0,46
			<b>1 061 395</b>	<b>1 029 888</b>	<b>0,46</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 591 357</b>	<b>1 554 572</b>	<b>0,69</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 591 357</b>	<b>1 554 572</b>	<b>0,69</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>224 078 459</b>	<b>221 019 517</b>	<b>97,70</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>224 813 276</b>	<b>99,37</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	900 000	EUR	1 445 169	1 424 290	3,46
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04/01/24	400 000	EUR	577 273	582 205	1,41
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/18	1 600 000	EUR	1 609 954	1 611 856	3,92
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/18	4 778 000	EUR	4 752 499	4 823 869	11,73
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/19	2 086 000	EUR	2 087 247	2 113 431	5,14
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/20	2 400 000	EUR	2 437 878	2 443 776	5,94
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/21	2 431 000	EUR	2 462 227	2 484 409	6,04
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/22	736 000	EUR	745 203	747 298	1,82
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/23	1 941 000	EUR	1 967 041	1 957 188	4,76
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/23	4 188 000	EUR	4 159 065	4 186 618	10,18
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/24	4 722 000	EUR	4 737 856	4 683 421	11,38
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/25	2 680 000	EUR	2 658 963	2 626 320	6,38
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 98 - 04/01/26	2 063 000	EUR	2 065 606	2 016 995	4,90
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/26	3 133 000	EUR	3 087 273	3 027 011	7,36
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 98 - 04/01/28	595 000	EUR	597 464	572 574	1,39
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 03 - 04/07/29	1 510 000	EUR	1 456 935	1 409 253	3,43
Deutsche Bundesrepublik 0,01 % – 97 - 04/01/17	4 500 000	EUR	4 500 316	4 500 270	10,94
			<b>41 347 969</b>	<b>41 210 784</b>	<b>100,18</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>41 347 969</b>	<b>41 210 784</b>	<b>100,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>41 347 969</b>	<b>41 210 784</b>	<b>100,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>41 347 969</b>	<b>41 210 784</b>	<b>100,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>41 285 789</b>	<b>100,36</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 09/04/21	2 000 000	EUR	2 043 357	2 053 390	8,19
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/17	3 821 000	EUR	3 821 163	3 821 229	15,24
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/18	3 034 000	EUR	3 035 741	3 056 482	12,19
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/18	1 387 000	EUR	1 398 239	1 400 315	5,58
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/19	2 531 000	EUR	2 528 671	2 564 283	10,23
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/19	2 202 000	EUR	2 231 950	2 237 870	8,93
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/20	4 245 000	EUR	4 251 951	4 322 429	17,24
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/20	2 729 000	EUR	2 773 166	2 783 171	11,10
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 10 - 04/07/20	100 000	EUR	101 406	102 485	0,41
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/21	2 742 000	EUR	2 798 751	2 802 269	11,18
			<b>24 984 395</b>	<b>25 143 923</b>	<b>100,29</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>24 984 395</b>	<b>25 143 923</b>	<b>100,29</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>24 984 395</b>	<b>25 143 923</b>	<b>100,29</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>24 984 395</b>	<b>25 143 923</b>	<b>100,29</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>25 143 827</b>	<b>100,29</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Singapour</b>					
Singapore 0,50 % 13 - 01/04/18	4 500 000	SGD	3 362 399	3 080 779	18,60
Singapore 1,625 % 14 - 01/10/19	6 000 000	SGD	4 479 800	4 153 272	25,07
Singapore 2,00 % 15 - 01/07/20	5 900 000	SGD	4 435 725	4 122 342	24,88
Singapore 2,375 % 10 - 01/04/17	4 200 000	SGD	3 195 689	2 909 031	17,56
Singapore 2,50 % 09 - 01/06/19	2 800 000	SGD	2 166 873	1 978 984	11,95
Singapore 4,00 % 03 - 01/09/18	1 900 000	SGD	1 464 776	1 370 298	8,27
			<b>19 105 262</b>	<b>17 614 706</b>	<b>106,33</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>19 105 262</b>	<b>17 614 706</b>	<b>106,33</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>19 105 262</b>	<b>17 614 706</b>	<b>106,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>19 105 262</b>	<b>17 614 706</b>	<b>106,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>17 715 587</b>	<b>106,94</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2,00 % 13 - 19/09/19	300 000	EUR	318 786	315 945	4,05
Cie de Financement Foncier SA 2,00 % 10 - 20/12/17	1 000 000	CHF	951 055	955 821	12,24
HSBC France SA 1,875 % 13 - 16/01/20	400 000	EUR	426 104	422 186	5,41
			<b>1 695 945</b>	<b>1 693 952</b>	<b>21,70</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 12 - 15/10/19	300 000	EUR	341 970	331 058	4,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01/08/19	10 000	EUR	10 340	10 380	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	1 000 000	EUR	1 090 102	1 090 531	13,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	600 000	EUR	679 167	680 409	8,72
			<b>2 121 579</b>	<b>2 112 378</b>	<b>27,06</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 2,25 % 11 - 10/07/18	770 000	CHF	794 342	748 381	9,59
			<b>794 342</b>	<b>748 381</b>	<b>9,59</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	250 000	EUR	265 539	267 295	3,43
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	400 000	EUR	590 500	613 543	7,86
			<b>856 039</b>	<b>880 838</b>	<b>11,29</b>
<b>Suède</b>					
Nordea Bank AB 4,50 % 10 - 26/03/20	300 000	EUR	344 475	338 763	4,34
			<b>344 475</b>	<b>338 763</b>	<b>4,34</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 3,875 % 10 - 25/01/17	191 000	EUR	202 460	191 472	2,45
			<b>202 460</b>	<b>191 472</b>	<b>2,45</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Barclays Bank PLC 6,625 % 11 - 30/03/22	100 000	EUR	125 718	122 521	1,57
Royal Bank of Scotland PLC 6,934 % 08 - 09/04/18	200 000	EUR	214 469	214 522	2,75
Standard Chartered PLC 1,625 % 13 - 20/11/18	365 000	EUR	379 359	375 168	4,80
			<b>719 546</b>	<b>712 211</b>	<b>9,12</b>
<b>États-Unis</b>					
Citigroup Inc. 2,375 % 14 - 22/05/24	500 000	EUR	523 160	543 708	6,97
Goldman Sachs Group Inc. 2,00 % 15 - 27/07/23	500 000	EUR	508 442	528 745	6,77
			<b>1 031 602</b>	<b>1 072 453</b>	<b>13,74</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7 765 988</b>	<b>7 750 448</b>	<b>99,29</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7 765 988</b>	<b>7 750 448</b>	<b>99,29</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
BNP Paribas SA 5,00 % 11 - 15/01/21	391 000	USD	394 843	403 842	5,17
			<b>394 843</b>	<b>403 842</b>	<b>5,17</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Cooperatieve Rabobank UA 4,50 % 11 - 11/01/21	461 000	USD	442 512	470 352	6,03
			<b>442 512</b>	<b>470 352</b>	<b>6,03</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>837 355</b>	<b>874 194</b>	<b>11,20</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>837 355</b>	<b>874 194</b>	<b>11,20</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8 603 343</b>	<b>8 624 642</b>	<b>110,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8 750 373</b>	<b>112,10</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
BHP Billiton Finance Ltd. FRN 15 - 22/04/76	300 000	EUR	327 030	324 744	1,04
Origin Energy Finance Ltd. 2,50 % 13 - 23/10/20	100 000	EUR	106 000	106 659	0,34
Ltd. 1,125 % 16 - 14/04/26	200 000	EUR	206 810	203 072	0,65
			<b>639 840</b>	<b>634 475</b>	<b>2,03</b>
<b>Autriche</b>					
OMV AG 1,75 % 13 - 25/11/19	300 000	EUR	315 312	315 036	1,01
Telekom Finanzmanagement GmbH 3,125 % 13 - 03/12/21	100 000	EUR	112 943	113 323	0,36
			<b>428 255</b>	<b>428 359</b>	<b>1,37</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1,50 % 16 - 17/03/25	100 000	EUR	105 610	104 286	0,33
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,00 % 12 - 16/12/19	200 000	EUR	211 764	212 230	0,68
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,00 % 16 - 17/03/28	200 000	EUR	217 346	212 360	0,68
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2,75 % 16 - 17/03/36	50 000	EUR	57 968	55 298	0,18
			<b>592 688</b>	<b>584 174</b>	<b>1,87</b>
<b>Canada</b>					
Total Capital Canada Ltd. 1,875 % 13 - 09/07/20	200 000	EUR	213 884	213 270	0,68
			<b>213 884</b>	<b>213 270</b>	<b>0,68</b>
<b>Danemark</b>					
AP Moller - Maersk A/S 1,75 % 16 - 18/03/21	200 000	EUR	208 792	207 886	0,66
Carlsberg Breweries A/S 2,625 % 12 - 03/07/19	100 000	EUR	106 530	106 518	0,34
ISS Global A/S 1,125 % 14 - 09/01/20	200 000	EUR	205 204	204 858	0,66
			<b>520 526</b>	<b>519 262</b>	<b>1,66</b>
<b>France</b>					
Air Liquide Finance SA 0,50 % 16 - 13/06/22	200 000	EUR	200 426	202 214	0,65
Air Liquide Finance SA 0,75 % 16 - 13/06/24	100 000	EUR	102 047	100 594	0,32
APRR SA 1,125 % 16 - 09/01/26	100 000	EUR	100 324	100 557	0,32
Auchan Holding SA 1,75 % 14 - 23/04/21	200 000	EUR	214 250	213 138	0,68
Autoroutes du Sud de la France SA 1,00 % 16 - 13/05/26	100 000	EUR	102 500	99 493	0,32
Autoroutes du Sud de la France SA 4,00 % 11 - 24/09/18	200 000	EUR	214 778	213 870	0,68
Bouygues SA 3,641 % 10 - 29/10/19	300 000	EUR	331 293	330 228	1,06
Carrefour SA 0,75 % 16 - 26/04/24	200 000	EUR	201 954	198 390	0,63
Cie de Saint-Gobain Zero Coupon 16 - 27/03/20	100 000	EUR	99 640	99 556	0,32
Danone SA 0,167 % 16 - 03/11/20	100 000	EUR	99 604	100 381	0,32
Danone SA 0,709 % 16 - 03/11/24	100 000	EUR	98 452	98 895	0,32
Danone SA 1,208 % 16 - 03/11/28	100 000	EUR	96 666	98 651	0,32
Engie SA 0,50 % 15 - 13/03/22	100 000	EUR	102 000	101 075	0,32
Engie SA 2,375 % 14 - 19/05/26	200 000	EUR	225 722	226 022	0,72
Engie SA FRN 13 - 29/07/49	200 000	EUR	210 270	208 678	0,67

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2,25 % 14 - 24/03/25	100 000	EUR	108 685	109 189	0,35
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4,875 % 06 - 27/10/21	100 000	EUR	123 000	121 726	0,39
Kering 0,875 % 15 - 28/03/22	200 000	EUR	205 082	203 588	0,65
Orange SA 0,875 % 16 - 03/02/27	100 000	EUR	96 641	97 377	0,31
Orange SA 3,875 % 10 - 14/01/21	100 000	EUR	114 805	115 033	0,37
Orange SA 5,625 % 08 - 22/05/18	200 000	EUR	217 784	216 046	0,69
Orange SA 8,125 % 03 - 28/01/33	100 000	EUR	196 841	186 159	0,60
Pernod Ricard SA 1,50 % 16 - 18/05/26	200 000	EUR	210 556	203 982	0,65
Publicis Groupe SA 0,50 % 16 - 03/11/23	200 000	EUR	194 781	195 296	0,63
RCI Banque SA 0,375 % 16 - 10/07/19	100 000	EUR	100 672	100 465	0,32
RCI Banque SA 0,50 % 16 - 15/09/23	200 000	EUR	189 208	193 402	0,62
Sanofi Zero Coupon 16 - 05/04/19	200 000	EUR	200 098	200 332	0,64
Sanofi 0,50 % 16 - 13/01/27	100 000	EUR	97 240	93 847	0,30
Sanofi 1,75 % 14 - 10/09/26	100 000	EUR	107 493	106 514	0,34
Schneider Electric SE 0,25 % 16 - 09/09/24	100 000	EUR	97 945	96 428	0,31
Sodexo SA 0,75 % 16 - 14/04/27	100 000	EUR	98 530	96 899	0,31
Suez 4,078 % 11 - 17/05/21	200 000	EUR	236 522	234 802	0,75
Total Capital International SA 0,25 % 16 - 12/07/23	200 000	EUR	198 569	198 046	0,63
Total Capital International SA 0,75 % 16 - 12/07/28	200 000	EUR	188 832	192 494	0,62
TOTAL SA FRN 16 - 29/12/49	100 000	EUR	96 252	97 768	0,31
Veolia Environnement SA 0,314 % 16 - 04/10/23	300 000	EUR	297 150	292 320	0,94
Vivendi SA 0,75 % 16 - 26/05/21	100 000	EUR	102 224	101 587	0,33
Wendel SA 1,00 % 16 - 20/04/23	100 000	EUR	100 125	98 238	0,31
			<b>5 978 961</b>	<b>5 943 280</b>	<b>19,02</b>
<b>Allemagne</b>					
BASF SE 0,875 % 16 - 06/10/31	100 000	EUR	97 611	94 355	0,30
BASF SE 1,50 % 12 - 01/10/18	100 000	EUR	102 896	102 820	0,33
Bayer AG FRN 15 - 02/04/75	200 000	EUR	193 520	190 754	0,61
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1,125 % 16 - 27/04/26	100 000	EUR	103 786	101 524	0,32
Continental AG 3,125 % 13 - 09/09/20	156 000	EUR	172 996	173 032	0,55
Daimler AG 0,50 % 16 - 09/09/19	200 000	EUR	203 250	202 738	0,65
Daimler AG 1,40 % 16 - 12/01/24	300 000	EUR	315 063	317 259	1,02
Daimler AG 2,375 % 13 - 08/03/23	100 000	EUR	113 041	111 712	0,36
Deutsche Post AG 0,375 % 16 - 01/04/21	200 000	EUR	202 602	202 500	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA 4,25 % 12 - 15/04/19	250 000	EUR	271 562	272 188	0,87
HeidelbergCement AG 1,50 % 16 - 07/02/25	100 000	EUR	100 009	101 015	0,32
Henkel AG & Co. KGaA Zero Coupon 16 - 13/09/18	200 000	EUR	200 448	200 502	0,64
LANXESS AG 0,25 % 16 - 07/10/21	100 000	EUR	99 641	99 382	0,32
Linde AG 1,75 % 12 - 17/09/20	200 000	EUR	213 426	213 212	0,68
Merck Financial Services GmbH 0,75 % 15 - 02/09/19	100 000	EUR	101 831	101 999	0,33

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Merck Financial Services GmbH 1,375 % 15 - 01/09/22	100 000	EUR	105 221	105 577	0,34
SAP SE 2,125 % 12 - 13/11/19	100 000	EUR	106 684	106 757	0,34
Vier Gas Transport GmbH 3,125 % 13 - 10/07/23	200 000	EUR	237 256	233 556	0,75
			<b>2 940 843</b>	<b>2 930 882</b>	<b>9,38</b>
<b>Hong Kong</b>					
CK Hutchison Finance 16 Ltd. 2,00 % 16 - 06/04/28	100 000	EUR	101 133	101 036	0,32
			<b>101 133</b>	<b>101 036</b>	<b>0,32</b>
<b>Irlande</b>					
CRH Finance DAC 1,375 % 16 - 18/10/28	100 000	EUR	98 306	98 205	0,32
FCA Capital Ireland PLC 1,25 % 16 - 23/09/20	200 000	EUR	204 730	203 532	0,65
			<b>303 036</b>	<b>301 737</b>	<b>0,97</b>
<b>Italie</b>					
Aeroporti di Roma SpA 3,25 % 13 - 20/02/21	100 000	EUR	109 831	110 831	0,36
Autostrade per l'Italia SpA 1,125 % 15 - 04/11/21	300 000	EUR	312 600	310 449	0,99
Eni SpA 0,75 % 16 - 17/05/22	100 000	EUR	102 092	101 119	0,32
Eni SpA 1,50 % 15 - 02/02/26	100 000	EUR	98 789	102 552	0,33
Eni SpA 3,25 % 13 - 10/07/23	200 000	EUR	227 452	231 596	0,74
Iren SpA 0,875 % 16 - 04/11/24	100 000	EUR	93 368	95 553	0,31
Snam SpA 0,875 % 16 - 25/10/26	100 000	EUR	99 375	95 884	0,31
Snam SpA 1,375 % 15 - 19/11/23	100 000	EUR	103 408	103 621	0,33
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0,875 % 15 - 02/02/22	200 000	EUR	201 044	203 674	0,65
			<b>1 347 959</b>	<b>1 355 279</b>	<b>4,34</b>
<b>Jersey</b>					
Heathrow Funding Ltd. 4,60 % 08 - 15/02/18	200 000	EUR	211 360	210 366	0,67
			<b>211 360</b>	<b>210 366</b>	<b>0,67</b>
<b>Luxembourg</b>					
Glencore Finance Europe SA 1,25 % 15 - 17/03/21	300 000	EUR	294 084	300 768	0,96
Glencore Finance Europe SA 1,875 % 16 - 13/09/23	100 000	EUR	100 269	100 197	0,32
Holcim Finance Luxembourg SA 1,375 % 16 - 26/05/23	100 000	EUR	104 623	102 683	0,33
Nestle Finance International Ltd. 0,75 % 15 - 16/05/23	200 000	EUR	207 402	206 416	0,66
Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1,25 % 16 - 02/11/26	100 000	EUR	97 475	98 745	0,32
			<b>803 853</b>	<b>808 809</b>	<b>2,59</b>
<b>Mexique</b>					
America Movil SAB de CV 2,125 % 16 - 10/03/28	100 000	EUR	100 558	100 853	0,32
America Movil SAB de CV 4,75 % 10 - 28/06/22	50 000	EUR	60 558	60 663	0,20
America Movil SAB de CV FRN 13 - 06/09/73	200 000	EUR	210 220	210 246	0,67
			<b>371 336</b>	<b>371 762</b>	<b>1,19</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas</b>					
Airbus Group Finance BV 2,125 % 14 - 29/10/29	100 000	EUR	113 854	109 695	0,35
ASML Holding NV 0,625 % 16 - 07/07/22	100 000	EUR	101 123	100 305	0,32
BMW Finance NV 0,125 % 16 - 15/04/20	100 000	EUR	100 526	100 434	0,32
BMW Finance NV 0,50 % 14 - 05/09/18	200 000	EUR	201 888	202 114	0,65
Coca-Cola HBC Finance BV 1,875 % 16 - 11/11/24	100 000	EUR	104 267	105 656	0,34
CRH Finance BV 5,00 % 12 - 25/01/19	100 000	EUR	110 989	110 324	0,35
Deutsche Telekom International Finance BV 0,25 % 16 - 19/04/21	100 000	EUR	100 674	100 307	0,32
Deutsche Telekom International Finance BV 1,50 % 16 - 03/04/28	100 000	EUR	104 924	101 699	0,33
Deutsche Telekom International Finance BV 3,25 % 13 - 17/01/28	100 000	EUR	121 291	121 423	0,39
E.ON International Finance BV 5,75 % 08 - 07/05/20	100 000	EUR	119 971	119 456	0,38
EDP Finance BV 2,375 % 16 - 23/03/23	200 000	EUR	213 000	206 750	0,66
Enel Finance International NV 1,966 % 15 - 27/01/25	200 000	EUR	213 843	213 046	0,68
Enel Investment Holding BV 5,25 % 03 - 29/09/23	50 000	EUR	62 103	63 474	0,20
Evonik Finance BV 0,75 % 16 - 07/09/28	100 000	EUR	92 566	93 163	0,30
Gas Natural Fenosa Finance BV 1,25 % 16 - 19/04/26	100 000	EUR	97 788	100 518	0,32
General Motors Financial International BV 1,168 % 16 - 18/05/20	100 000	EUR	100 625	101 625	0,33
Heineken NV 2,125 % 12 - 04/08/20	200 000	EUR	214 832	214 560	0,69
Iberdrola International BV 1,125 % 16 - 21/04/26	100 000	EUR	98 333	99 916	0,32
Iberdrola International BV FRN 13 - 27/02/49	100 000	EUR	105 312	105 718	0,34
innogy Finance BV 1,875 % 13 - 30/01/20	200 000	EUR	211 500	210 488	0,67
JAB Holdings BV 1,75 % 16 - 25/05/23	100 000	EUR	105 283	104 101	0,33
Koninklijke DSM NV 0,75 % 16 - 28/09/26	100 000	EUR	99 688	97 868	0,31
Koninklijke KPN NV 0,625 % 16 - 09/04/25	100 000	EUR	97 786	95 911	0,31
Repsol International Finance BV 3,625 % 13 - 07/10/21	200 000	EUR	230 738	228 958	0,73
Roche Finance Europe BV 0,50 % 16 - 27/02/23	200 000	EUR	204 050	203 126	0,65
Shell International Finance BV 0,375 % 16 - 15/02/25	200 000	EUR	197 184	193 468	0,62
Shell International Finance BV 1,875 % 15 - 15/09/25	200 000	EUR	215 080	216 938	0,70
Siemens Financieringsmaatschappij NV 5,625 % 08 - 11/06/18	300 000	EUR	328 374	325 569	1,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1,125 % 16 - 15/10/24	100 000	EUR	99 751	96 665	0,31
Volkswagen International Finance NV 1,625 % 15 - 16/01/30	200 000	EUR	187 385	187 678	0,60
Volkswagen International Finance NV 2,00 % 13 - 14/01/20	200 000	EUR	210 142	210 242	0,67

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Volkswagen International Finance NV 3,25 % 12 - 21/01/19	200 000	EUR	213 848	212 798	0,68
Volkswagen International Finance NV FRN 14 - 29/03/49	100 000	EUR	102 885	101 846	0,33
Wolters Kluwer NV 2,875 % 13 - 21/03/23	100 000	EUR	115 396	114 282	0,37
			<b>4 996 999</b>	<b>4 970 121</b>	<b>15,91</b>
<b>Portugal</b>					
Galp Gas Natural Distribuicao SA 1,375 % 16 - 19/09/23	100 000	EUR	97 462	98 977	0,32
			<b>97 462</b>	<b>98 977</b>	<b>0,32</b>
<b>Espagne</b>					
Abertis Infraestructuras SA 1,375 % 16 - 20/05/26	100 000	EUR	98 341	100 463	0,32
Amadeus Capital Markets SAU 0,125 % 16 - 06/10/20	100 000	EUR	99 841	99 766	0,32
Enagas Financiaciones SAU 0,75 % 16 - 27/10/26	100 000	EUR	99 100	96 234	0,31
Enagas Financiaciones SAU 1,00 % 15 - 25/03/23	100 000	EUR	101 598	102 327	0,33
Ferrovial Emisiones SA 3,375 % 13 - 30/01/18	100 000	EUR	103 921	103 541	0,33
Gas Natural Capital Markets SA 6,00 % 12 - 27/01/20	200 000	EUR	238 400	235 858	0,75
Iberdrola Finanzas SA 4,125 % 10 - 23/03/20	100 000	EUR	114 000	112 809	0,36
Red Electrica Financiaciones SAU 1,00 % 16 - 21/04/26	100 000	EUR	99 419	99 823	0,32
Telefonica Emisiones SAU 0,318 % 16 - 17/10/20	200 000	EUR	197 090	198 948	0,64
Telefonica Emisiones SAU 1,93 % 16 - 17/10/31	100 000	EUR	98 992	94 298	0,30
Telefonica Emisiones SAU 3,961 % 13 - 26/03/21	200 000	EUR	227 489	228 278	0,73
Telefonica Emisiones SAU 4,693 % 09 - 11/11/19	100 000	EUR	113 784	112 685	0,36
			<b>1 591 975</b>	<b>1 585 030</b>	<b>5,07</b>
<b>Suède</b>					
Akzo Nobel Sweden Finance 2,625 % 12 - 27/07/22	100 000	EUR	113 211	112 234	0,36
Atlas Copco AB 0,625 % 16 - 30/08/26	100 000	EUR	98 370	96 714	0,31
Investor AB 3,25 % 10 - 17/09/18	200 000	EUR	212 000	211 224	0,67
Telia Co. AB 4,00 % 11 - 22/03/22	100 000	EUR	119 020	118 478	0,38
			<b>542 601</b>	<b>538 650</b>	<b>1,72</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
AstraZeneca PLC 0,25 % 16 - 12/05/21	200 000	EUR	200 868	200 808	0,64
BAT International Finance PLC 0,875 % 15 - 13/10/23	100 000	EUR	99 382	100 002	0,32
BAT International Finance PLC 1,00 % 15 - 23/05/22	100 000	EUR	103 006	102 360	0,33
BAT International Finance PLC 4,00 % 10 - 07/07/20	100 000	EUR	113 239	113 418	0,36

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
BG Energy Capital PLC 1,25 % 14 - 21/11/22	100 000	EUR	103 700	104 245	0,33
BG Energy Capital PLC 3,00 % 11 - 16/11/18	100 000	EUR	106 112	105 649	0,34
BP Capital Markets PLC 1,373 % 16 - 03/03/22	200 000	EUR	208 179	209 538	0,67
BP Capital Markets PLC 1,373 % 16 - 03/03/22	200 000	EUR	211 250	209 538	0,67
British Telecommunications PLC 0,625 % 16 - 10/03/21	100 000	EUR	100 135	101 064	0,32
British Telecommunications PLC 1,125 % 16 - 10/03/23	100 000	EUR	102 992	101 934	0,33
Coca-Cola European Partners PLC 0,75 % 16 - 24/02/22	200 000	EUR	203 178	202 544	0,65
Diageo Finance PLC 2,375 % 14 - 20/05/26	100 000	EUR	114 388	112 191	0,36
easyJet PLC 1,125 % 16 - 18/10/23	100 000	EUR	98 293	98 046	0,31
FCE Bank PLC 1,66 % 16 - 11/02/21	200 000	EUR	209 754	207 676	0,67
GlaxoSmithKline Capital PLC 0,625 % 14 - 02/12/19	100 000	EUR	101 887	101 875	0,33
Imperial Brands Finance PLC 5,00 % 11 - 02/12/19	200 000	EUR	229 850	228 416	0,73
National Grid Gas Finance PLC 0,625 % 16 - 22/09/24	100 000	EUR	99 357	98 297	0,32
Sky PLC 2,25 % 15 - 17/11/25	150 000	EUR	160 635	160 098	0,51
SSE PLC 2,00 % 13 - 17/06/20	100 000	EUR	106 259	106 613	0,34
Unilever NV 0,50 % 15 - 03/02/22	100 000	EUR	102 301	101 829	0,33
Vodafone Group PLC 1,25 % 16 - 25/08/21	400 000	EUR	417 548	415 468	1,33
Vodafone Group PLC 2,20 % 16 - 25/08/26	100 000	EUR	108 932	106 141	0,34
WPP Finance 2013 0,75 % 15 - 18/11/19	200 000	EUR	204 240	204 122	0,65
			<b>3 505 485</b>	<b>3 491 872</b>	<b>11,18</b>
<b>États-Unis</b>					
3M Co. 0,375 % 16 - 15/02/22	200 000	EUR	202 344	201 718	0,65
Amgen Inc. 1,25 % 16 - 25/02/22	100 000	EUR	104 122	103 455	0,33
Apple Inc. 1,625 % 14 - 10/11/26	200 000	EUR	211 362	213 728	0,68
AT&T Inc. 2,45 % 15 - 15/03/35	100 000	EUR	101 603	97 939	0,31
AT&T Inc. 2,75 % 16 - 19/05/23	200 000	EUR	224 250	220 366	0,71
AT&T Inc. 3,55 % 12 - 17/12/32	100 000	EUR	111 707	113 633	0,36
BMW US Capital LLC 1,00 % 15 - 20/04/27	200 000	EUR	199 290	199 668	0,64
Bristol-Myers Squibb Co. 1,75 % 15 - 15/05/35	100 000	EUR	99 109	100 402	0,32
Celanese US Holdings LLC 1,125 % 16 - 26/09/23	73 000	EUR	72 028	73 100	0,23
Coca-Cola Co. 1,875 % 14 - 22/09/26	200 000	EUR	216 680	218 766	0,70
Eastman Chemical Co. 1,50 % 16 - 26/05/23	100 000	EUR	102 031	103 207	0,33
FedEx Corp. 1,00 % 16 - 11/01/23	100 000	EUR	102 560	101 484	0,33
General Electric Co. 1,25 % 15 - 26/05/23	100 000	EUR	104 702	104 855	0,34
Honeywell International Inc. 1,30 % 16 - 22/02/23	200 000	EUR	211 406	208 216	0,67
Illinois Tool Works Inc. 2,125 % 15 - 22/05/30	100 000	EUR	107 359	107 400	0,34
International Business Machines Corp. 1,875 % 13 - 06/11/20	100 000	EUR	107 090	107 148	0,34
International Business Machines Corp. 2,875 % 13 - 07/11/25	200 000	EUR	234 448	236 356	0,76
Johnson & Johnson 0,25 % 16 - 20/01/22	100 000	EUR	100 794	100 285	0,32

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)\*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Johnson & Johnson 1,65 % 16 - 20/05/35	100 000	EUR	109 239	104 051	0,33
Kraft Heinz Foods Co. 1,50 % 16 - 24/05/24	100 000	EUR	103 001	101 017	0,32
McDonald's Corp. 0,50 % 16 - 15/01/21	200 000	EUR	201 427	202 016	0,65
McDonald's Corp. 1,125 % 15 - 26/05/22	100 000	EUR	102 216	103 158	0,33
Merck & Co. Inc. 0,50 % 16 - 02/11/24	200 000	EUR	198 940	198 012	0,63
Microsoft Corp. 2,125 % 13 - 06/12/21	200 000	EUR	219 940	219 430	0,70
Mohawk Industries Inc. 2,00 % 15 - 14/01/22	100 000	EUR	104 721	105 694	0,34
Mondelez International Inc. 1,625 % 16 - 20/01/23	100 000	EUR	105 044	104 014	0,33
National Grid North America Inc. 1,75 % 13 - 20/02/18	200 000	EUR	204 434	204 132	0,65
Philip Morris International Inc. 1,75 % 13 - 19/03/20	100 000	EUR	105 041	105 368	0,34
Philip Morris International Inc. 2,00 % 16 - 09/05/36	100 000	EUR	105 723	101 341	0,33
PPG Industries Inc. 0,875 % 16 - 03/11/25	100 000	EUR	97 845	98 393	0,32
Priceline Group Inc. 2,375 % 14 - 23/09/24	200 000	EUR	218 276	210 318	0,67
Procter & Gamble Co. 2,00 % 12 - 16/08/22	200 000	EUR	221 358	219 386	0,70
Sysco Corp. 1,25 % 16 - 23/06/23	100 000	EUR	101 069	101 462	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc. 0,75 % 16 - 12/09/24	100 000	EUR	99 234	97 074	0,31
Toyota Motor Credit Corp. 0,75 % 15 - 21/07/22	200 000	EUR	205 524	204 332	0,65
United Parcel Service Inc. 1,00 % 16 - 15/11/28	100 000	EUR	100 387	98 874	0,32
United Technologies Corp. 1,875 % 16 - 22/02/26	100 000	EUR	106 978	107 264	0,34
Verizon Communications Inc. 2,375 % 14 - 17/02/22	164 000	EUR	178 297	179 370	0,57
Verizon Communications Inc. 3,25 % 14 - 17/02/26	100 000	EUR	119 792	117 496	0,38
Wal-Mart Stores Inc. 1,90 % 14 - 08/04/22	100 000	EUR	107 590	108 403	0,35
Wal-Mart Stores Inc. 2,55 % 14 - 08/04/26	100 000	EUR	117 208	115 288	0,37
			<b>5 846 169</b>	<b>5 817 619</b>	<b>18,62</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>31 034 365</b>	<b>30 904 960</b>	<b>98,91</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>31 034 365</b>	<b>30 904 960</b>	<b>98,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>31 034 365</b>	<b>30 904 960</b>	<b>98,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>31 203 563</b>	<b>99,87</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 16 - 15/02/26	6 500 000	EUR	6 680 891	6 749 334	4,07
Bundesrepublik Deutschland 4,00 % 05 - 04/01/37	450 000	EUR	711 739	732 056	0,44
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	8 500 000	EUR	13 350 031	13 451 632	8,12
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 00 - 04/01/30	11 200 000	EUR	19 419 453	19 597 125	11,83
Bundesrepublik Deutschland 6,50 % 97 - 04/07/27	21 400 000	EUR	35 092 067	35 398 179	21,36
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/23	669 000	EUR	662 231	674 579	0,41
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/23	5 853 000	EUR	5 801 296	5 851 069	3,53
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 10 - 04/07/41	4 100 000	EUR	3 345 601	3 205 216	1,93
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,10 % 12 - 15/04/23	3 468 794	EUR	3 799 423	3 803 186	2,30
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0,50 % 14 - 15/04/30	258 204	EUR	281 425	308 476	0,19
			<b>89 144 157</b>	<b>89 770 852</b>	<b>54,18</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/17	933 000	EUR	933 185	933 289	0,56
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/18	996 000	EUR	1 001 001	1 002 235	0,61
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/21	2 901 000	EUR	2 955 864	2 942 426	1,78
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/23	1 582 000	EUR	1 615 018	1 602 914	0,97
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15/01/24	1 100 000	EUR	1 085 827	1 097 756	0,66
Netherlands Zero Coupon – 98 - 15/01/27	1 704 000	EUR	1 475 668	1 620 709	0,98
Netherlands 0,01 % – 93 - 15/01/20	3 146 000	EUR	3 190 316	3 188 440	1,92
Netherlands 0,01 % – 93 - 15/01/22	2 175 000	EUR	2 200 013	2 201 535	1,33
Netherlands 0,25 % 15 - 15/07/25	10 472 000	EUR	10 810 505	10 542 249	6,36
Netherlands 0,50 % 16 - 15/07/26	45 100 000	EUR	46 581 626	45 874 367	27,69
Netherlands 1,25 % 12 - 15/01/18	800 000	EUR	816 319	816 588	0,49
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	351 000	EUR	547 499	544 306	0,33
			<b>73 212 841</b>	<b>72 366 814</b>	<b>43,68</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>162 356 998</b>	<b>162 137 666</b>	<b>97,86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>162 356 998</b>	<b>162 137 666</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>162 356 998</b>	<b>162 137 666</b>	<b>97,86</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>164 193 843</b>	<b>99,10</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 0,75 % 16 - 20/10/26	12 400 000	EUR	12 900 965	12 795 622	0,91
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	14 200 000	EUR	17 115 631	17 180 178	1,22
Austria 4,15 % 07 - 15/03/37	2 600 000	EUR	4 237 172	4 122 032	0,29
			<b>34 253 768</b>	<b>34 097 832</b>	<b>2,42</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 02 - 28/09/17	347 000	EUR	345 947	349 207	0,02
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/20	3 300 000	EUR	3 245 899	3 351 645	0,24
Belgium Zero Coupon – 10 - 28/09/20	500 000	EUR	508 774	510 185	0,04
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/21	958 000	EUR	948 740	973 529	0,07
Belgium Zero Coupon – 11 - 28/09/21	728 000	EUR	717 084	740 492	0,05
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/22	1 508 000	EUR	1 507 858	1 533 636	0,11
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/23	500 000	EUR	497 163	500 245	0,04
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/24	500 000	EUR	492 810	493 650	0,03
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/25	1 088 000	EUR	982 797	1 057 547	0,08
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/27	1 118 000	EUR	1 023 215	1 043 351	0,07
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	3 497 000	EUR	3 711 416	3 655 933	0,26
Belgium 1,60 % 16 - 22/06/47	49 500 000	EUR	49 955 535	50 550 682	3,59
Belgium 2,15 % 16 - 22/06/66	2 300 000	EUR	2 795 664	2 545 778	0,18
Belgium 2,60 % 14 - 22/06/24	9 138 000	EUR	10 582 883	10 813 331	0,77
Belgium 3,75 % 13 - 22/06/45	6 107 000	EUR	9 941 749	9 452 035	0,67
Belgium 4,00 % 12 - 28/03/32	5 560 140	EUR	8 014 992	7 987 113	0,57
Belgium 4,25 % 10 - 28/03/41	11 256 000	EUR	17 520 717	18 265 456	1,30
Belgium 5,00 % 04 - 28/03/35	4 552 000	EUR	7 360 937	7 576 637	0,54
Belgium 5,50 % 98 - 28/03/28	4 167 000	EUR	5 707 024	6 392 831	0,45
			<b>125 861 204</b>	<b>127 793 283</b>	<b>9,08</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	37 749 000	EUR	38 218 657	40 621 322	2,89
Ireland 5,40 % 09 - 13/03/25	27 757 000	EUR	35 954 883	38 540 178	2,74
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	936 000	EUR	1 090 581	1 105 893	0,08
			<b>75 264 121</b>	<b>80 267 393</b>	<b>5,71</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,45 % 16 - 01/06/21	33 900 000	EUR	33 842 704	33 885 565	2,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	3 900 000	EUR	3 966 897	3 970 548	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95 % 16 - 15/03/23	38 280 000	EUR	38 136 947	38 103 284	2,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,35 % 15 - 15/04/22	3 799 000	EUR	3 822 418	3 908 402	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01/08/19	2 500 000	EUR	2 596 012	2 595 028	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	10 900 000	EUR	10 625 855	10 633 178	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15/09/35	1 202 640	EUR	1 639 257	1 496 325	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	5 100 000	EUR	5 002 641	4 925 313	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01/11/17	1 100 000	EUR	1 134 412	1 134 727	0,08

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01/09/24	26 772 000	EUR	31 210 178	31 320 777	2,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	3 175 000	EUR	3 556 209	3 462 436	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/03/20	22 000 000	EUR	24 796 401	24 840 988	1,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/05/23	2 783 000	EUR	3 420 990	3 368 911	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/03/24	30 369 000	EUR	37 304 322	37 051 547	2,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	17 617 000	EUR	21 058 698	21 017 331	1,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	698 000	EUR	870 953	848 123	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	124 118 000	EUR	176 214 951	170 427 667	12,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01/09/40	32 982 000	EUR	42 767 817	45 800 345	3,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	18 600 000	EUR	27 283 756	27 364 582	1,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	327 000	EUR	503 364	494 759	0,03
Italy Government International Bond 5,20 % 04 - 31/07/34	1 152 000	EUR	1 477 555	1 539 737	0,11
			<b>471 232 337</b>	<b>468 189 573</b>	<b>33,29</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 2,125 % 12 - 25/04/18	13 000 000	CHF	12 662 886	12 489 714	0,89
Slovakia 3,375 % 12 - 15/11/24	1 206 000	EUR	1 451 783	1 496 658	0,10
Slovakia 4,35 % 10 - 14/10/25	4 962 000	EUR	6 307 724	6 711 998	0,48
			<b>20 422 393</b>	<b>20 698 370</b>	<b>1,47</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon – 09 - 31/10/17	4 900 000	EUR	4 905 238	4 910 339	0,35
Spain Zero Coupon – 13 - 31/10/17	1 100 000	EUR	1 100 406	1 099 417	0,08
Spain Zero Coupon – 09 - 31/10/18	1 300 000	EUR	1 302 069	1 305 317	0,09
Spain Zero Coupon – 10 - 30/04/19	1 300 000	EUR	1 298 499	1 301 625	0,09
Spain Zero Coupon – 09 - 31/10/19	400 000	EUR	399 404	399 396	0,03
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/21	2 397 000	EUR	2 303 012	2 339 448	0,17
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/22	2 600 000	EUR	2 460 163	2 502 552	0,18
Spain Zero Coupon – 98 - 31/01/23	2 600 000	EUR	2 417 463	2 473 744	0,18
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/24	3 956 000	EUR	3 540 371	3 613 569	0,26
Spain Zero Coupon – 98 - 31/01/27	2 400 000	EUR	1 976 238	2 030 712	0,14
Spain Zero Coupon – 01 - 30/07/29	10 794 000	EUR	8 159 873	8 441 987	0,60
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/32	2 700 000	EUR	1 904 324	1 953 477	0,14
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/33	3 769 000	EUR	2 581 282	2 641 767	0,19
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/34	2 769 000	EUR	1 844 756	1 851 243	0,13
Spain Zero Coupon – 07 - 30/07/34	500 000	EUR	309 453	329 780	0,02
Spain Zero Coupon – 07 - 30/07/35	686 000	EUR	380 238	439 191	0,03
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/36	2 400 000	EUR	1 458 405	1 523 640	0,11
Spain Zero Coupon – 07 - 30/07/37	500 000	EUR	271 971	293 290	0,02

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain Zero Coupon – 07 - 30/07/39	686 000	EUR	322 855	374 378	0,03
Spain 0,01 % – 10 - 30/04/18	4 609 000	EUR	4 611 383	4 619 877	0,33
Spain 0,01 % – 98 - 31/01/24	6 000 000	EUR	5 599 515	5 574 660	0,40
Spain 0,01 % – 01 - 30/07/25	2 000 000	EUR	1 733 765	1 774 320	0,13
Spain 2,15 % 15 - 31/10/25	9 408 000	EUR	9 727 468	10 140 128	0,72
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	97 150 000	EUR	111 877 170	109 577 399	7,79
Spain 3,80 % 06 - 31/01/17	2 300 000	EUR	2 307 853	2 307 636	0,16
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	18 400 000	EUR	19 664 717	19 672 943	1,40
Spain 4,60 % 09 - 30/07/19	2 671 000	EUR	3 040 473	2 994 498	0,21
Spain 4,65 % 10 - 30/07/25	1 743 000	EUR	2 240 346	2 236 295	0,16
Spain 4,70 % 09 - 30/07/41	9 617 000	EUR	14 272 235	13 811 808	0,98
Spain 4,80 % 08 - 31/01/24	4 339 000	EUR	5 565 010	5 516 258	0,39
Spain 4,85 % 10 - 31/10/20	25 100 000	EUR	29 657 001	29 631 381	2,11
Spain 4,90 % 07 - 30/07/40	46 326 000	EUR	66 793 385	67 944 338	4,83
Spain 5,15 % 13 - 31/10/28	27 321 000	EUR	36 948 486	38 003 476	2,70
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	79 000 000	EUR	116 992 529	120 862 463	8,59
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	27 109 000	EUR	40 713 222	41 581 305	2,96
Spain 5,85 % 11 - 31/01/22	7 300 000	EUR	9 183 305	9 308 105	0,66
Spain 5,90 % 11 - 30/07/26	1 982 000	EUR	2 845 421	2 798 289	0,20
Spain 6,00 % 98 - 31/01/29	33 371 000	EUR	49 012 375	49 704 036	3,53
			<b>571 721 679</b>	<b>577 884 087</b>	<b>41,09</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 298 755 502</b>	<b>1 308 930 538</b>	<b>93,06</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 298 755 502</b>	<b>1 308 930 538</b>	<b>93,06</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/18	1 936 000	EUR	1 920 393	1 935 458	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/18	4 400 000	EUR	4 389 956	4 394 412	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/20	6 000 000	EUR	5 976 528	5 976 240	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/20	2 600 000	EUR	2 569 576	2 563 132	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/20	1 917 000	EUR	1 858 421	1 883 855	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/21	2 545 000	EUR	2 439 104	2 482 648	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/22	1 200 000	EUR	1 109 238	1 129 920	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/23	849 000	EUR	789 118	787 651	0,06

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/24	608 000	EUR	551 628	545 267	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/24	1 500 000	EUR	1 396 073	1 336 590	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/24	1 200 000	EUR	1 102 199	1 058 520	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/25	1 244 000	EUR	1 100 054	1 078 262	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/25	3 700 000	EUR	3 206 508	3 175 488	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/25	1 643 000	EUR	1 398 550	1 403 106	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/26	1 221 000	EUR	1 079 721	1 021 073	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/27	7 609 000	EUR	6 290 715	6 129 658	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/27	27 300 000	EUR	21 653 030	21 799 323	1,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/28	928 000	EUR	729 585	721 297	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/28	1 800 000	EUR	1 358 703	1 385 424	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/28	2 179 000	EUR	1 697 585	1 667 654	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/28	14 600 000	EUR	10 808 276	11 025 190	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/29	1 630 000	EUR	1 292 898	1 225 988	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/30	1 525 000	EUR	1 113 065	1 091 046	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/31	2 715 000	EUR	1 906 546	1 904 573	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/31	3 300 000	EUR	2 312 924	2 273 964	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/32	1 438 000	EUR	1 003 256	971 570	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/08/32	1 200 000	EUR	820 021	793 596	0,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 13 - 01/03/17	500 000	EUR	499 846	500 020	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 08 - 01/03/17	400 000	EUR	399 540	400 260	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 13 - 01/09/17	500 000	EUR	499 165	500 495	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 08 - 01/09/17	400 000	EUR	398 322	400 624	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/24	800 000	EUR	727 488	699 984	0,05

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/26	3 100 000	EUR	2 636 333	2 568 443	0,18
Italy Government International Bond FRN 08 - 24/04/18	2 600 000 000	JPY	20 924 774	21 018 393	1,49
			<b>107 959 139</b>	<b>107 849 124</b>	<b>7,67</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>107 959 139</b>	<b>107 849 124</b>	<b>7,67</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>107 959 139</b>	<b>107 849 124</b>	<b>7,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 406 714 641</b>	<b>1 416 779 662</b>	<b>100,73</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 432 487 037</b>	<b>101,85</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en AUD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125 % 12 - 24/05/18	1 000 000	CHF	1 426 916	1 392 371	3,87
			<b>1 426 916</b>	<b>1 392 371</b>	<b>3,87</b>
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 2,625 % 09 - 12/08/19	1 215 000	CHF	1 640 368	1 786 561	4,96
France OAT 2,75 % 12 - 25/10/27	4 500 000	EUR	7 715 549	7 910 572	21,95
France OAT 3,25 % 13 - 25/05/45	3 500 000	EUR	6 877 713	7 021 247	19,49
France OAT 4,50 % 09 - 25/04/41	2 300 000	EUR	5 328 748	5 424 231	15,05
France OAT 5,75 % 01 - 25/10/32	1 500 000	EUR	3 587 088	3 674 704	10,20
			<b>25 149 466</b>	<b>25 817 315</b>	<b>71,65</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	1 300 000	EUR	3 023 225	2 989 316	8,30
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31/12/19	8 200 000	DEM	5 997 212	6 115 205	16,97
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08/03/18	1 500 000	CHF	2 230 739	2 097 403	5,82
			<b>11 251 176</b>	<b>11 201 924</b>	<b>31,09</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 12 - 27/01/21	2 000 000	EUR	3 822 005	3 476 610	9,65
			<b>3 822 005</b>	<b>3 476 610</b>	<b>9,65</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,50 % 16 - 15/07/26	470 000	EUR	696 325	694 853	1,93
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	800 000	EUR	1 753 038	1 802 696	5,00
			<b>2 449 363</b>	<b>2 497 549</b>	<b>6,93</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>44 098 926</b>	<b>44 385 769</b>	<b>123,19</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>44 098 926</b>	<b>44 385 769</b>	<b>123,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>44 098 926</b>	<b>44 385 769</b>	<b>123,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>45 022 963</b>	<b>124,95</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en AUD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Australia 3,00 % 09 - 20/09/25	1 259 706	AUD	1 714 962	1 755 602	9,55
			<b>1 714 962</b>	<b>1 755 602</b>	<b>9,55</b>
<b>Canada</b>					
Province of Ontario Canada 3,00 % 10 - 28/09/20	200 000	EUR	339 756	325 252	1,77
			<b>339 756</b>	<b>325 252</b>	<b>1,77</b>
<b>Allemagne</b>					
KFW 5,75 % 01 - 07/06/32	2 200 000	GBP	6 542 033	5 710 719	31,08
			<b>6 542 033</b>	<b>5 710 719</b>	<b>31,08</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1,40 % 05 - 20/06/17	417 500 000	JPY	4 500 449	5 010 093	27,26
European Investment Bank 3,50 % 12 - 15/04/27	100 000	EUR	201 341	190 401	1,04
European Union 2,875 % 12 - 04/04/28	2 800 000	EUR	5 281 741	5 135 912	27,95
			<b>9 983 531</b>	<b>10 336 406</b>	<b>56,25</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>18 580 282</b>	<b>18 127 979</b>	<b>98,65</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>18 580 282</b>	<b>18 127 979</b>	<b>98,65</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 03 - 01/08/33	1 650 000	EUR	1 620 542	1 530 371	8,33
			<b>1 620 542</b>	<b>1 530 371</b>	<b>8,33</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 620 542</b>	<b>1 530 371</b>	<b>8,33</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 620 542</b>	<b>1 530 371</b>	<b>8,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>20 200 824</b>	<b>19 658 350</b>	<b>106,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>19 874 955</b>	<b>108,15</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	700 000	EUR	713 938	712 662	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,10 % 06 - 15/09/17	11 271 281	EUR	11 888 845	11 524 885	9,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	2 500 000	EUR	2 365 711	2 438 802	2,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	1 900 000	EUR	1 998 205	1 834 921	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,80 % 16 - 01/03/67	1 200 000	EUR	1 029 102	1 077 298	0,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	1 300 000	EUR	1 730 427	1 605 517	1,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	23 197 000	EUR	25 397 129	25 297 050	20,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	9 500 000	EUR	10 811 998	10 773 142	8,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/03/24	3 300 000	EUR	4 127 772	4 026 149	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	300 000	EUR	367 245	364 523	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	15 700 000	EUR	21 985 847	21 557 827	17,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/11/22	7 400 000	EUR	9 440 426	9 319 541	7,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6,00 % 00 - 01/05/31	5 200 000	EUR	7 896 363	7 650 313	6,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	6 400 000	EUR	9 863 754	9 683 360	8,00
			<b>109 616 762</b>	<b>107 865 990</b>	<b>89,08</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>109 616 762</b>	<b>107 865 990</b>	<b>89,08</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>109 616 762</b>	<b>107 865 990</b>	<b>89,08</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/19	1 000 000	EUR	987 294	991 350	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/20	1 300 000	EUR	1 286 080	1 281 566	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/11/20	3 300 000	EUR	3 249 758	3 230 997	2,67

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/23	4 000 000	EUR	3 805 177	3 695 400	3,05
			<b>9 328 309</b>	<b>9 199 313</b>	<b>7,60</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>9 328 309</b>	<b>9 199 313</b>	<b>7,60</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 328 309</b>	<b>9 199 313</b>	<b>7,60</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>118 945 071</b>	<b>117 065 303</b>	<b>96,68</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>118 393 242</b>	<b>97,77</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	120 000	EUR	122 371	122 171	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35 % 04 - 15/09/35	240 528	EUR	296 053	299 265	3,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01/12/24	300 000	EUR	332 138	323 652	3,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 14 - 01/09/24	283 000	EUR	325 091	331 084	4,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 05 - 01/02/37	368 000	EUR	463 170	454 485	5,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	120 000	EUR	130 643	130 864	1,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/05/23	558 000	EUR	684 409	675 477	8,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	1 150 000	EUR	1 350 498	1 371 966	16,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 13 - 01/09/44	200 000	EUR	284 869	272 471	3,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	500 000	EUR	624 825	607 538	7,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 03 - 01/08/34	300 000	EUR	418 287	411 933	4,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/11/22	943 000	EUR	1 209 317	1 187 612	14,37
Italy Government International Bond 6,00 % 98 - 04/08/28	1 200 000	GBP	1 667 821	1 713 886	20,73
			<b>7 909 492</b>	<b>7 902 404</b>	<b>95,61</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7 909 492</b>	<b>7 902 404</b>	<b>95,61</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7 909 492</b>	<b>7 902 404</b>	<b>95,61</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 02 - 01/02/26	500 000	EUR	437 972	418 130	5,06
			<b>437 972</b>	<b>418 130</b>	<b>5,06</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>437 972</b>	<b>418 130</b>	<b>5,06</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>437 972</b>	<b>418 130</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>8 347 464</b>	<b>8 320 534</b>	<b>100,67</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8 418 333</b>	<b>101,85</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	800 000	EUR	810 724	814 471	10,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,25 % 16 - 01/09/36	1 000 000	EUR	953 143	975 521	12,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	655 000	EUR	667 107	632 565	8,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 13 - 01/05/21	850 000	EUR	954 234	969 010	12,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	600 000	EUR	652 925	654 319	8,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/03/20	300 000	EUR	335 057	338 741	4,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	1 500 000	EUR	1 334 550	1 789 521	23,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	1 000 000	EUR	1 229 957	1 215 076	15,98
			<b>6 937 697</b>	<b>7 389 224</b>	<b>97,18</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6 937 697</b>	<b>7 389 224</b>	<b>97,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>6 937 697</b>	<b>7 389 224</b>	<b>97,18</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon – 98 - 01/05/24	750 000	EUR	694 356	668 295	8,79
			<b>694 356</b>	<b>668 295</b>	<b>8,79</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>694 356</b>	<b>668 295</b>	<b>8,79</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>694 356</b>	<b>668 295</b>	<b>8,79</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7 632 053</b>	<b>8 057 519</b>	<b>105,97</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>8 133 139</b>	<b>106,97</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/19	400 000	EUR	404 661	406 516	15,61
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/21	320 000	EUR	326 863	327 033	12,55
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/21	200 000	EUR	204 180	204 394	7,85
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/22	500 000	EUR	505 220	507 675	19,49
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/01/23	400 000	EUR	402 888	403 336	15,48
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/23	310 000	EUR	315 614	309 898	11,90
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/24	500 000	EUR	496 644	495 915	19,04
			<b>2 656 070</b>	<b>2 654 767</b>	<b>101,92</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>2 656 070</b>	<b>2 654 767</b>	<b>101,92</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>2 656 070</b>	<b>2 654 767</b>	<b>101,92</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>2 656 070</b>	<b>2 654 767</b>	<b>101,92</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>2 654 767</b>	<b>101,92</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 16 - 15/02/26	110 000	EUR	115 230	114 220	2,11
Bundesrepublik Deutschland 1,00 % 15 - 15/08/25	100 000	EUR	108 289	108 718	2,00
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 14 - 15/05/24	110 000	EUR	124 391	123 667	2,28
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	840 000	EUR	1 344 211	1 329 338	24,51
Bundesrepublik Deutschland 6,25 % 94 - 04/01/24	90 000	EUR	132 001	130 996	2,42
Deutsche Bundesrepublik Zero Coupon – 97 - 04/07/19	110 000	EUR	110 254	111 792	2,06
Deutsche Bundesrepublik 0,01 % – 97 - 04/07/23	1 500 000	EUR	1 504 901	1 499 505	27,65
Deutsche Bundesrepublik 0,01 % – 98 - 04/07/28	1 010 000	EUR	964 701	947 925	17,48
Deutsche Bundesrepublik 0,01 % – 00 - 04/01/29	600 000	EUR	566 896	562 026	10,36
Deutsche Bundesrepublik 0,01 % – 03 - 04/07/29	1 330 000	EUR	1 252 383	1 241 262	22,89
			<b>6 223 257</b>	<b>6 169 449</b>	<b>113,76</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6 223 257</b>	<b>6 169 449</b>	<b>113,76</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>6 223 257</b>	<b>6 169 449</b>	<b>113,76</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>6 223 257</b>	<b>6 169 449</b>	<b>113,76</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>6 223 845</b>	<b>114,77</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 1,75 % 13 - 02/10/20	500 000	EUR	526 734	533 762	1,38
			<b>526 734</b>	<b>533 762</b>	<b>1,38</b>
<b>Canada</b>					
National Bank of Canada 1,50 % 14 - 25/03/21	1 000 000	EUR	1 056 690	1 061 332	2,74
Royal Bank of Canada 1,625 % 13 - 04/08/20	1 000 000	EUR	1 062 360	1 059 017	2,73
			<b>2 119 050</b>	<b>2 120 349</b>	<b>5,47</b>
<b>Finlande</b>					
Nordea Mortgage Bank PLC 1,25 % 14 - 14/01/19	1 250 000	EUR	1 297 725	1 287 710	3,32
OP Corporate Bank PLC 1,25 % 13 - 14/05/18	3 000 000	EUR	3 046 250	3 053 746	7,88
			<b>4 343 975</b>	<b>4 341 456</b>	<b>11,20</b>
<b>France</b>					
BPCE SFH SA 2,75 % 12 - 16/02/17	400 000	EUR	401 439	401 492	1,04
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1,625 % 12 - 05/03/19	600 000	CHF	572 456	584 355	1,51
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,60 % 11 - 13/09/21	230 000	EUR	268 174	269 366	0,70
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,60 % 12 - 08/03/24	1 000 000	EUR	1 225 200	1 235 654	3,19
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3,90 % 11 - 18/01/21	1 800 000	EUR	2 084 343	2 090 810	5,39
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 4,00 % 12 - 17/06/22	400 000	EUR	496 124	486 017	1,25
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 4,50 % 08 - 25/10/17	400 000	EUR	449 948	415 680	1,07
Caisse Francaise de Financement Local 3,625 % 10 - 26/02/18	600 000	EUR	647 550	626 787	1,62
Caisse Francaise de Financement Local 4,25 % 07 - 07/02/19	1 000 000	EUR	1 164 880	1 094 210	2,82
Caisse Francaise de Financement Local 4,50 % 07 - 13/11/17	800 000	EUR	903 992	833 040	2,15
Cie de Financement Foncier SA 2,00 % 14 - 07/05/24	800 000	EUR	878 104	893 964	2,31
Cie de Financement Foncier SA 2,375 % 05 - 24/08/18	5 000 000	CHF	4 949 162	4 882 106	12,59
CIF Euromortgage SA 2,00 % 10 - 30/01/19	900 000	CHF	865 704	881 336	2,27
CIF Euromortgage SA 3,75 % 09 - 23/10/19	900 000	EUR	1 002 437	997 894	2,57
Credit Agricole Home Loan SFH SA 2,125 % 12 - 10/07/17	1 000 000	EUR	1 039 480	1 012 840	2,61
Credit Agricole Home Loan SFH SA 4,00 % 10 - 16/07/25	1 900 000	EUR	2 444 580	2 459 455	6,34
Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 1,75 % 14 - 19/06/24	400 000	EUR	428 412	441 562	1,14
			<b>19 821 985</b>	<b>19 606 568</b>	<b>50,57</b>
<b>Allemagne</b>					
Berlin Hyp AG 1,125 % 13 - 05/02/18	900 000	EUR	914 052	913 667	2,36
Commerzbank AG 4,375 % 09 - 02/07/19	336 000	EUR	373 626	374 297	0,96

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Landesbank Baden-Wuerttemberg 7,625 % 93 - 01/02/23	1 700 000	USD	1 921 762	1 959 144	5,05
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 1,625 % 12 - 17/07/17	250 000	EUR	252 120	252 400	0,65
			<b>3 461 560</b>	<b>3 499 508</b>	<b>9,02</b>
<b>Italie</b>					
UniCredit SpA 2,625 % 13 - 31/10/20	300 000	EUR	331 974	328 206	0,85
UniCredit SpA 5,75 % 07 - 26/09/17	900 000	EUR	931 356	930 888	2,40
			<b>1 263 330</b>	<b>1 259 094</b>	<b>3,25</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 1,875 % 12 - 31/07/19	1 050 000	EUR	1 126 892	1 106 542	2,85
			<b>1 126 892</b>	<b>1 106 542</b>	<b>2,85</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>					
BNZ International Funding Ltd. 3,125 % 10 - 23/11/17	400 000	EUR	411 341	411 948	1,06
			<b>411 341</b>	<b>411 948</b>	<b>1,06</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Santander SA 4,75 % 12 - 24/01/17	400 000	EUR	437 728	401 140	1,03
Bankia SA 4,50 % 07 - 26/04/22	400 000	EUR	494 772	485 374	1,25
CaixaBank SA 3,00 % 13 - 22/03/18	800 000	EUR	870 528	828 447	2,14
			<b>1 803 028</b>	<b>1 714 961</b>	<b>4,42</b>
<b>Suède</b>					
Swedbank AB 1,50 % 14 - 18/03/19	1 500 000	EUR	1 545 877	1 551 778	4,00
			<b>1 545 877</b>	<b>1 551 778</b>	<b>4,00</b>
<b>Suisse</b>					
UBS AG 1,375 % 14 - 16/04/21	1 000 000	EUR	1 052 550	1 055 325	2,72
			<b>1 052 550</b>	<b>1 055 325</b>	<b>2,72</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Royal Bank of Scotland PLC 3,875 % 10 - 19/10/20	1 000 000	EUR	1 190 850	1 145 013	2,95
Santander UK PLC 4,25 % 06 - 12/04/21	400 000	EUR	489 364	470 741	1,22
			<b>1 680 214</b>	<b>1 615 754</b>	<b>4,17</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>39 156 536</b>	<b>38 817 045</b>	<b>100,11</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>39 156 536</b>	<b>38 817 045</b>	<b>100,11</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>39 156 536</b>	<b>38 817 045</b>	<b>100,11</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>39 377 665</b>	<b>101,55</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro Zero Coupon – 16 - 14/02/17	673 000	EUR	673 035	673 565	21,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	300 000	EUR	304 794	305 427	9,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01/08/19	500 000	EUR	511 142	519 005	16,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 10 - 01/03/21	400 000	EUR	454 494	455 668	14,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,00 % 10 - 01/09/20	700 000	EUR	795 978	796 542	24,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/03/20	300 000	EUR	338 308	338 741	10,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	200 000	EUR	226 374	226 803	7,11
			<b>3 304 125</b>	<b>3 315 751</b>	<b>103,90</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>3 304 125</b>	<b>3 315 751</b>	<b>103,90</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>3 304 125</b>	<b>3 315 751</b>	<b>103,90</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>3 304 125</b>	<b>3 315 751</b>	<b>103,90</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>3 341 754</b>	<b>104,71</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,45 % 16 - 01/06/21	400 000	EUR	398 717	399 830	24,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	400 000	EUR	404 514	407 236	24,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 13 - 01/05/21	400 000	EUR	451 513	456 004	27,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75 % 06 - 01/08/21	400 000	EUR	457 393	458 542	27,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	400 000	EUR	452 000	436 212	26,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	379 000	EUR	426 136	429 792	26,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/11/22	300 000	EUR	383 837	377 819	23,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	270 000	EUR	418 676	408 517	24,92
			<b>3 392 786</b>	<b>3 373 952</b>	<b>205,80</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>3 392 786</b>	<b>3 373 952</b>	<b>205,80</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>3 392 786</b>	<b>3 373 952</b>	<b>205,80</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>3 392 786</b>	<b>3 373 952</b>	<b>205,80</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>3 404 375</b>	<b>207,66</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en CAD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 3,65 % 11 - 20/04/22	1 600 000	EUR	2 894 702	2 738 403	9,87
Austria 3,80 % 12 - 26/01/62	200 000	EUR	455 087	517 823	1,87
UniCredit Bank Austria AG FRN 01 - 25/01/31	2 750 000	EUR	2 674 056	2 665 169	9,61
			<b>6 023 845</b>	<b>5 921 395</b>	<b>21,35</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	1 800 000	EUR	2 824 335	2 662 031	9,60
Belgium 5,00 % 04 - 28/03/35	1 912 000	EUR	4 390 947	4 501 945	16,23
			<b>7 215 282</b>	<b>7 163 976</b>	<b>25,83</b>
<b>Allemagne</b>					
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08/03/18	2 300 000	CHF	3 365 516	3 118 597	11,24
			<b>3 365 516</b>	<b>3 118 597</b>	<b>11,24</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	555 000 000	JPY	6 369 313	6 434 895	23,20
			<b>6 369 313</b>	<b>6 434 895</b>	<b>23,20</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	557 000	EUR	858 909	842 451	3,04
			<b>858 909</b>	<b>842 451</b>	<b>3,04</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	2 200 000	EUR	4 495 970	4 263 026	15,37
			<b>4 495 970</b>	<b>4 263 026</b>	<b>15,37</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>28 328 835</b>	<b>27 744 340</b>	<b>100,03</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>28 328 835</b>	<b>27 744 340</b>	<b>100,03</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 1,20 % 07 - 10/03/17	102 800 000	JPY	1 166 991	1 227 479	4,42
			<b>1 166 991</b>	<b>1 227 479</b>	<b>4,42</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>1 166 991</b>	<b>1 227 479</b>	<b>4,42</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 166 991</b>	<b>1 227 479</b>	<b>4,42</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>29 495 826</b>	<b>28 971 819</b>	<b>104,45</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>29 292 894</b>	<b>105,61</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)\*\*\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,25 % 13 - 22/06/18	14 700 000	EUR	15 112 143	15 119 538	2,29
Belgium 3,00 % 12 - 28/09/19	15 300 000	EUR	16 785 870	16 826 787	2,54
Belgium 3,00 % 12 - 28/09/19	200 000	EUR	220 103	219 958	0,03
Belgium 4,00 % 08 - 28/03/18	13 900 000	EUR	14 708 458	14 711 760	2,23
Belgium 4,00 % 09 - 28/03/19	15 100 000	EUR	16 665 203	16 685 273	2,52
			<b>63 491 777</b>	<b>63 563 316</b>	<b>9,61</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 4,40 % 08 - 18/06/19	9 800 000	EUR	10 981 964	11 004 616	1,67
Ireland 4,50 % 07 - 18/10/18	11 100 000	EUR	12 097 136	12 107 963	1,83
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	8 000 000	EUR	9 418 895	9 452 080	1,43
			<b>32 497 995</b>	<b>32 564 659</b>	<b>4,93</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,05 % 16 - 15/10/19	8 200 000	EUR	8 164 322	8 203 916	1,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,10 % 16 - 15/04/19	14 700 000	EUR	14 700 582	14 753 337	2,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,25 % 15 - 15/05/18	16 500 000	EUR	16 582 061	16 598 670	2,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,30 % 15 - 15/10/18	15 300 000	EUR	15 391 855	15 421 809	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,75 % 14 - 15/01/18	19 600 000	EUR	19 781 666	19 795 657	2,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,50 % 14 - 01/08/19	19 900 000	EUR	20 580 349	20 656 425	3,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,50 % 14 - 01/05/19	23 300 000	EUR	24 593 350	24 663 346	3,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01/06/18	23 500 000	EUR	24 700 958	24 721 403	3,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 13 - 01/12/18	24 400 000	EUR	26 047 083	26 100 475	3,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	30 800 000	EUR	33 514 094	33 588 358	5,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 09 - 01/09/19	30 700 000	EUR	34 023 185	34 141 197	5,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 07 - 01/02/18	27 400 000	EUR	28 776 819	28 794 181	4,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/08/18	31 500 000	EUR	33 802 297	33 810 944	5,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 08 - 01/03/19	29 300 000	EUR	32 117 460	32 192 393	4,87
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon - 16 - 28/03/18	13 700 000	EUR	13 717 065	13 728 633	2,08
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon - 16 - 28/12/18	4 200 000	EUR	4 196 432	4 206 394	0,64
			<b>350 689 578</b>	<b>351 377 138</b>	<b>53,16</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 1,50 % 13 - 28/11/18	3 600 000	EUR	3 715 093	3 718 681	0,56
			<b>3 715 093</b>	<b>3 718 681</b>	<b>0,56</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR) \*\*\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne</b>					
Spain 0,25 % 15 - 30/04/18	20 700 000	EUR	20 846 176	20 850 971	3,15
Spain 0,25 % 16 - 31/01/19	20 500 000	EUR	20 675 404	20 681 564	3,13
Spain 2,75 % 14 - 30/04/19	27 700 000	EUR	29 567 459	29 576 767	4,48
Spain 3,75 % 13 - 31/10/18	24 200 000	EUR	25 981 576	25 996 083	3,93
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	24 200 000	EUR	25 859 658	25 874 197	3,91
Spain 4,30 % 09 - 31/10/19	24 700 000	EUR	27 717 975	27 741 971	4,20
Spain 4,50 % 12 - 31/01/18	22 500 000	EUR	23 663 046	23 667 563	3,58
Spain 4,60 % 09 - 30/07/19	24 200 000	EUR	27 106 308	27 130 983	4,11
			<b>201 417 602</b>	<b>201 520 099</b>	<b>30,49</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>651 812 045</b>	<b>652 743 893</b>	<b>98,75</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>651 812 045</b>	<b>652 743 893</b>	<b>98,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>651 812 045</b>	<b>652 743 893</b>	<b>98,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>659 971 804</b>	<b>99,84</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

\*\*\* Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, ce Compartiment a été renommé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section Événements marquants de ce rapport annuel pour tout complément d'informations.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 13 - 20/03/18	550 000 000	JPY	553 685 000	552 271 500	6,85
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/03/20	135 000 000	JPY	135 414 271	136 007 100	1,69
Japan Government Forty Year Bond 0,40 % 16 - 20/03/56	50 000 000	JPY	47 155 470	43 571 500	0,54
Japan Government Forty Year Bond 2,20 % 11 - 20/03/51	150 000 000	JPY	227 863 015	216 109 500	2,68
Japan Government Ten Year Bond 0,30 % 15 - 20/12/24	495 000 000	JPY	505 354 468	507 404 700	6,30
Japan Government Ten Year Bond 0,60 % 13 - 20/09/23	950 000 000	JPY	1 000 913 583	992 541 000	12,32
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 12 - 20/09/22	500 000 000	JPY	522 185 000	525 435 000	6,52
Japan Government Ten Year Bond 0,80 % 13 - 20/06/23	580 600 000	JPY	607 392 302	613 630 334	7,62
Japan Government Ten Year Bond 1,10 % 10 - 20/06/20	50 300 000	JPY	52 581 040	52 431 714	0,65
Japan Government Thirty Year Bond 1,70 % 13 - 20/12/43	90 000 000	JPY	107 157 500	112 657 500	1,40
Japan Government Thirty Year Bond 1,80 % 13 - 20/09/43	70 000 000	JPY	96 576 900	89 294 100	1,11
Japan Government Thirty Year Bond 2,00 % 11 - 20/09/41	440 000 000	JPY	537 372 000	576 012 800	7,15
Japan Government Thirty Year Bond 2,00 % 12 - 20/03/42	16 600 000	JPY	23 067 526	21 792 646	0,27
Japan Government Thirty Year Bond 2,20 % 11 - 20/03/41	105 000 000	JPY	130 037 250	141 490 650	1,76
Japan Government Thirty Year Bond 2,50 % 07 - 20/09/37	8 100 000	JPY	11 506 402	11 085 660	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1,00 % 15 - 20/12/35	200 000 000	JPY	222 358 018	216 974 000	2,69
Japan Government Twenty Year Bond 1,70 % 12 - 20/09/32	400 000	JPY	493 573	484 360	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 1,90 % 10 - 20/09/30	150 000 000	JPY	183 175 501	184 413 000	2,29
Japan Government Twenty Year Bond 2,00 % 11 - 20/12/30	700 000 000	JPY	883 512 001	871 780 000	10,82
Japan Government Two Year Bond 0,10 % 15 - 15/04/17	2 110 000 000	JPY	2 112 295 680	2 112 363 200	26,22
			<b>7 960 096 500</b>	<b>7 977 750 264</b>	<b>99,03</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>7 960 096 500</b>	<b>7 977 750 264</b>	<b>99,03</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>7 960 096 500</b>	<b>7 977 750 264</b>	<b>99,03</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>7 960 096 500</b>	<b>7 977 750 264</b>	<b>99,03</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>7 987 362 333</b>	<b>99,15</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria 0,01 % – 97 - 15/07/19	10 027 000	EUR	11 388 170	10 606 700	1,39
Austria 0,01 % – 97 - 15/07/23	3 900 000	EUR	4 285 242	4 043 861	0,53
Austria 0,01 % – 97 - 15/07/24	4 360 000	EUR	4 900 410	4 486 345	0,59
Austria 0,01 % – 97 - 15/07/27	11 991 000	EUR	13 297 172	11 966 549	1,56
Austria 0,75 % 16 - 20/10/26	48 200 000	EUR	53 194 284	52 172 503	6,82
			<b>87 065 278</b>	<b>83 275 958</b>	<b>10,89</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/23	515 000	EUR	614 806	540 474	0,07
Belgium Zero Coupon – 98 - 28/03/24	607 000	EUR	711 059	628 627	0,08
Belgium 0,01 % – 10 - 28/09/20	2 500 000	EUR	2 792 670	2 675 793	0,35
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	3 000 000	EUR	3 596 828	3 289 870	0,43
Belgium 2,60 % 14 - 22/06/24	1 200 000	EUR	1 593 057	1 489 514	0,19
Belgium 3,00 % 12 - 28/09/19	1 300 000	EUR	1 625 244	1 499 713	0,20
Belgium 4,00 % 07 - 28/03/17	115 000	EUR	132 381	121 969	0,02
			<b>11 066 045</b>	<b>10 245 960</b>	<b>1,34</b>
<b>Curaçao</b>					
Portigon Finance Curacao NV 6,375 % 00 - 09/10/20	15 000 000	EUR	21 864 647	18 857 032	2,47
			<b>21 864 647</b>	<b>18 857 032</b>	<b>2,47</b>
<b>France</b>					
APRR SA 2,25 % 14 - 16/01/20	2 000 000	EUR	2 458 536	2 229 793	0,29
Casino Guichard Perrachon SA 4,379 % 10 - 08/02/17	1 700 000	EUR	2 372 897	1 790 741	0,23
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0,625 % 14 - 28/11/22	1 000 000	EUR	1 197 425	1 078 374	0,14
Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 1,125 % 14 - 06/02/19	600 000	EUR	743 057	647 281	0,08
Electricite de France SA 3,875 % 12 - 18/01/22	2 900 000	EUR	4 032 166	3 558 853	0,47
France OAT 0,01 % – 09 - 25/04/24	4 200 000	EUR	4 624 123	4 334 529	0,57
Orange SA 4,125 % 11 - 14/09/21	500 000	USD	523 720	527 285	0,07
Schneider Electric SE 2,50 % 13 - 06/09/21	1 800 000	EUR	2 306 886	2 090 402	0,27
Transport et Infrastructures Gaz France SA 4,339 % 11 - 07/07/21	800 000	EUR	1 101 456	980 800	0,13
			<b>19 360 266</b>	<b>17 238 058</b>	<b>2,25</b>
<b>Allemagne</b>					
Deutsche Bundesrepublik 0,01 % – 97 - 04/07/23	1 200 000	EUR	1 332 219	1 258 325	0,17
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08/03/18	9 200 000	CHF	9 931 437	9 249 880	1,21
KfW 5,75 % 01 - 07/06/32	19 753 000	GBP	43 668 229	36 981 706	4,83
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 01 - 03/05/41	1 800 000	EUR	1 807 129	1 182 259	0,15
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 6,25 % 01 - 01/06/31	6 300 000	EUR	10 882 611	9 712 042	1,27
			<b>67 621 625</b>	<b>58 384 212</b>	<b>7,63</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 2,00 % 15 - 18/02/45	66 100 000	EUR	71 964 596	74 611 363	9,76
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	7 100 000	EUR	9 386 183	8 799 351	1,15

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande (suite)</b>					
LBB Finance Ireland PLC FRN 00 - 21/07/20	1 350 000	EUR	1 768 303	1 392 987	0,18
LBB Finance Ireland PLC FRN 99 - 31/03/19	5 000 000	EUR	5 930 339	5 664 332	0,74
			<b>89 049 421</b>	<b>90 468 033</b>	<b>11,83</b>
<b>Italie</b>					
Enel SpA 5,25 % 07 - 20/06/17	115 000	EUR	146 188	123 627	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 3,75 % 12 - 25/09/19	1 000 000	EUR	1 322 488	1 154 114	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 12 - 15/10/19	1 000 000	EUR	1 316 855	1 157 544	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,50 % 12 - 01/11/17	28 000 000	EUR	30 702 472	30 297 839	3,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25 % 03 - 01/02/19	4 400 000	EUR	5 068 365	5 033 217	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 09 - 01/09/40	2 500 000	EUR	4 296 525	3 641 553	0,48
Region of Umbria Italy 6,063 % 00 - 31/12/19	14 613 519	EUR	17 446 832	16 109 094	2,10
			<b>60 299 725</b>	<b>57 516 988</b>	<b>7,52</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/12/20	1 200 000 000	JPY	10 702 480	10 393 301	1,36
Japan Government Forty Year Bond 0,40 % 16 - 20/03/56	90 000 000	JPY	858 109	673 526	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1,90 % 13 - 20/03/53	510 000 000	JPY	7 004 000	5 965 395	0,78
Japan Government Ten Year Bond 0,60 % 13 - 20/09/23	1 550 000 000	JPY	13 340 820	13 907 072	1,82
Japan Government Thirty Year Bond 2,50 % 08 - 20/03/38	830 000 000	JPY	11 051 789	9 803 045	1,28
Japan Government Twenty Year Bond 1,60 % 13 - 20/12/33	600 000 000	JPY	6 799 499	6 160 866	0,80
Japan Government Twenty Year Bond 2,10 % 07 - 20/12/27	1 400 000 000	JPY	15 681 004	14 681 575	1,92
			<b>65 437 701</b>	<b>61 584 780</b>	<b>8,05</b>
<b>Lituanie</b>					
Lithuania 4,85 % 07 - 07/02/18	1 000 000	EUR	1 122 559	1 104 929	0,14
			<b>1 122 559</b>	<b>1 104 929</b>	<b>0,14</b>
<b>Luxembourg</b>					
Commerzbank Finance & Covered Bond SA FRN 07 - 20/03/17	7 000 000	USD	6 775 339	6 976 690	0,91
Nestle Finance International Ltd. 1,75 % 12 - 12/09/22	800 000	EUR	928 685	913 730	0,12
			<b>7 704 024</b>	<b>7 890 420</b>	<b>1,03</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Cooperatieve Rabobank UA 2,375 % 13 - 22/05/23	2 000 000	EUR	2 543 294	2 349 785	0,31
Cooperatieve Rabobank UA 4,125 % 10 - 14/01/20	1 070 000	EUR	1 428 425	1 261 920	0,16
EnBW International Finance BV 4,875 % 04 - 16/01/25	1 100 000	EUR	1 693 392	1 522 390	0,20
innogy Finance BV 6,50 % 09 - 10/08/21	1 760 000	EUR	2 427 763	2 367 807	0,31

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Netherlands Zero Coupon – 93 - 15/01/20	3 509 000	EUR	3 964 444	3 730 420	0,49
			<b>12 057 318</b>	<b>11 232 322</b>	<b>1,47</b>
<b>Norvège</b>					
Statoil ASA 0,875 % 15 - 17/02/23	1 500 000	EUR	1 721 880	1 608 026	0,21
Statoil ASA 2,00 % 13 - 10/09/20	2 000 000	EUR	2 466 724	2 247 262	0,29
			<b>4 188 604</b>	<b>3 855 288</b>	<b>0,50</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia 1,375 % 13 - 16/10/19	1 225 000	CHF	1 351 835	1 250 358	0,16
			<b>1 351 835</b>	<b>1 250 358</b>	<b>0,16</b>
<b>Espagne</b>					
Bankia SA 3,50 % 14 - 17/01/19	1 900 000	EUR	2 217 137	2 122 551	0,28
Gas Natural Capital Markets SA 4,125 % 10 - 26/01/18	1 700 000	EUR	2 147 822	1 860 682	0,24
Spain Zero Coupon – 05 - 31/01/30	1 200 000	EUR	1 009 500	970 350	0,13
Spain 0,01 % – 01 - 30/07/21	4 700 000	EUR	5 079 271	4 811 696	0,63
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	15 500 000	EUR	17 463 736	17 383 537	2,27
Spain 5,90 % 11 - 30/07/26	7 100 000	EUR	10 875 156	10 514 830	1,37
			<b>38 792 622</b>	<b>37 663 646</b>	<b>4,92</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14/03/42	1 500 000	EUR	2 336 624	2 411 493	0,31
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	13 200 000	EUR	19 493 965	18 966 448	2,48
European Union 2,875 % 12 - 04/04/28	2 084 000	EUR	2 780 864	2 757 040	0,36
			<b>24 611 453</b>	<b>24 134 981</b>	<b>3,15</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Network Rail Infrastructure Finance PLC 2,75 % 06 - 06/10/21	10 000 000	CHF	12 863 475	11 261 369	1,47
Santander UK PLC 4,375 % 11 - 24/01/18	800 000	EUR	1 075 219	879 241	0,12
Standard Chartered PLC 1,625 % 13 - 20/11/18	3 135 000	EUR	3 736 700	3 380 070	0,44
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 13 - 22/11/19	1 045 298	GBP	1 411 531	1 395 726	0,18
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 11 - 22/03/29	4 457 338	GBP	6 845 190	6 880 942	0,90
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,125 % 16 - 22/11/36	16 922 919	GBP	28 877 544	29 336 365	3,84
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,50 % 09 - 22/03/50	5 474 807	GBP	12 378 709	12 771 017	1,67
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0,75 % 11 - 22/03/34	4 098 166	GBP	7 359 999	7 434 115	0,97
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 06 - 22/11/17	61 921 476	GBP	80 867 693	78 565 860	10,27
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1,25 % 08 - 22/11/32	12 195 600	GBP	22 731 315	23 028 258	3,01
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,00 % 02 - 26/01/35	5 657 000	GBP	18 247 767	18 437 445	2,41
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2,50 % 83 - 16/04/20	2 162 000	GBP	9 850 055	9 793 343	1,28

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4,125 % 92 - 22/07/30	505 000	GBP	2 264 974	2 276 476	0,30
			<b>208 510 171</b>	<b>205 440 227</b>	<b>26,86</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc. 1,00 % 14 - 10/11/22	1 400 000	EUR	1 640 473	1 525 515	0,20
Citigroup Inc. 1,375 % 14 - 27/10/21	1 400 000	EUR	1 549 990	1 532 323	0,20
Citigroup Inc. 2,50 % 13 - 26/09/18	2 234 000	USD	2 254 441	2 255 518	0,29
General Electric Co. 4,125 % 12 - 09/10/42	510 000	USD	500 208	512 109	0,07
General Electric Co. 4,65 % 11 - 17/10/21	2 340 000	USD	2 580 622	2 563 278	0,34
Goldman Sachs Group Inc. 5,375 % 10 - 15/03/20	2 128 000	USD	2 380 998	2 306 733	0,30
Morgan Stanley 5,625 % 09 - 23/09/19	1 702 000	USD	1 924 366	1 844 039	0,24
Verizon Communications Inc. 4,15 % 14 - 15/03/24	2 234 000	USD	2 310 135	2 328 474	0,30
			<b>15 141 233</b>	<b>14 867 989</b>	<b>1,94</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>735 244 527</b>	<b>705 011 181</b>	<b>92,15</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>735 244 527</b>	<b>705 011 181</b>	<b>92,15</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/18	4 600 000	EUR	5 073 558	4 819 043	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/10	1 550 000	EUR	1 609 615	1 611 809	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 02 - 01/08/20	2 900 000	EUR	3 118 278	2 989 361	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/20	8 300 000	EUR	8 977 856	8 524 239	1,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 02 - 01/02/21	2 800 000	EUR	3 088 563	2 865 103	0,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/22	4 300 000	EUR	4 560 193	4 273 099	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/24	3 600 000	EUR	3 723 777	3 364 840	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/26	3 903 000	EUR	3 640 851	3 392 046	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/27	10 206 000	EUR	8 830 217	8 548 518	1,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 02 - 01/08/27	1 500 000	EUR	1 331 644	1 243 887	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/29	4 900 000	EUR	3 839 730	3 830 530	0,50

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % - 02 - 01/08/30	1 184 000	EUR	1 025 745	888 546	0,12
			<b>48 820 027</b>	<b>46 351 021</b>	<b>6,06</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Cooperatieve Rabobank UA 4,50 % 11 - 11/01/21	462 000	USD	505 585	494 446	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 4,625 % 13 - 01/12/23	2 660 000	USD	2 762 969	2 789 728	0,37
			<b>3 268 554</b>	<b>3 284 174</b>	<b>0,43</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>52 088 581</b>	<b>49 635 195</b>	<b>6,49</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>52 088 581</b>	<b>49 635 195</b>	<b>6,49</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
UniCredit Bank Austria AG 7,25 % 97 - 15/02/17	6 614 000	USD	6 894 695	6 642 440	0,87
			<b>6 894 695</b>	<b>6 642 440</b>	<b>0,87</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6 894 695</b>	<b>6 642 440</b>	<b>0,87</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>6 894 695</b>	<b>6 642 440</b>	<b>0,87</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>794 227 803</b>	<b>761 288 816</b>	<b>99,51</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>767 274 037</b>	<b>100,30</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 3,75 % 10 - 10/03/17	110 000	EUR	110 759 <b>110 759</b>	110 783 <b>110 783</b>	0,04 <b>0,04</b>
<b>Autriche</b>					
Austria 0,01 % - 97 - 15/07/22	2 180 000	EUR	2 167 564	2 168 293	0,77
Austria 0,75 % 16 - 20/10/26	33 000 000	EUR	34 751 200	34 052 865	12,19
Raiffeisen Bank International AG 6,00 % 13 - 16/10/23	200 000	EUR	195 974	214 378	0,08
Sappi Papier Holding GmbH 3,375 % 15 - 01/04/22	100 000	EUR	93 875 <b>37 208 613</b>	103 647 <b>36 539 183</b>	0,04 <b>13,08</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 1,00 % 16 - 22/06/26	11 200 000	EUR	12 012 257	11 709 021	4,19
Belgium 2,60 % 14 - 22/06/24	272 000	EUR	315 582	321 868	0,11
Belgium 4,00 % 12 - 28/03/32	1 900 000	EUR	2 816 464 <b>15 144 303</b>	2 729 340 <b>14 760 229</b>	0,98 <b>5,28</b>
<b>Bulgarie</b>					
Bulgarian Energy Holding EAD 4,25 % 13 - 07/11/18	100 000	EUR	98 125	102 406	0,04
Bulgarian Telecommunications Co. EAD 6,625 % 13 - 15/11/18	200 000	EUR	204 500 <b>302 625</b>	203 078 <b>305 484</b>	0,07 <b>0,11</b>
<b>Îles Caïmans</b>					
Viridian Group FundCo II Ltd. 7,50 % 15 - 01/03/20	200 000	EUR	199 250 <b>199 250</b>	211 896 <b>211 896</b>	0,08 <b>0,08</b>
<b>France</b>					
Cerba European Lab SAS 7,00 % 13 - 01/02/20	96 000	EUR	99 840	98 306	0,04
Cie de Financement Foncier SA 2,00 % 10 - 20/12/17	7 000 000	CHF	6 661 313	6 690 744	2,39
CMA CGM SA 7,75 % 15 - 15/01/21	240 000	EUR	224 789	222 355	0,08
Crown European Holdings SA 3,375 % 15 - 15/05/25	235 000	EUR	218 844	237 444	0,09
Dry Mix Solutions Investissements SAS FRN 14 - 15/06/21	100 000	EUR	99 221	100 277	0,04
Elis SA 3,00 % 15 - 30/04/22	200 000	EUR	192 678	205 934	0,07
Faurecia 3,125 % 15 - 15/06/22	500 000	EUR	482 500	515 110	0,18
Italcementi Finance SA 6,125 % 13 - 21/02/18	700 000	EUR	782 250	747 782	0,27
Lafarge SA 5,50 % 09 - 16/12/19	162 000	EUR	192 208	186 987	0,07
Loxam SAS 7,00 % 14 - 23/07/22	500 000	EUR	504 375	534 160	0,19
NEW Areva Holding SA 3,125 % 14 - 20/03/23	300 000	EUR	249 221	287 760	0,10
NEW Areva Holding SA 3,50 % 10 - 22/03/21	500 000	EUR	429 624	499 505	0,18
NEW Areva Holding SA 4,375 % 09 - 06/11/19	1 550 000	EUR	1 570 312	1 612 759	0,58
NEW Areva Holding SA 4,625 % 11 - 05/10/17	200 000	EUR	202 247	206 250	0,07
Orange SA 3,875 % 10 - 09/04/20	500 000	EUR	581 750	562 068	0,20
Peugeot SA 5,625 % 12 - 11/07/17	300 000	EUR	325 500	308 235	0,11
Peugeot SA 6,50 % 13 - 18/01/19	970 000	EUR	1 136 112	1 095 984	0,39
Peugeot SA 7,375 % 13 - 06/03/18	157 000	EUR	177 018	170 116	0,06
SFR Group SA 5,625 % 14 - 15/05/24	142 000	EUR	150 029	149 730	0,05

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Vallourec SA 2,25 % 14 - 30/09/24	200 000	EUR	146 690	159 500	0,06
			<b>14 426 521</b>	<b>14 591 006</b>	<b>5,22</b>
<b>Allemagne</b>					
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG 7,875 % 12 - 01/10/20	132 000	EUR	141 900	137 227	0,05
ThyssenKrupp AG 1,75 % 15 - 25/11/20	287 000	EUR	282 537	292 476	0,11
ThyssenKrupp AG 2,50 % 15 - 25/02/25	800 000	EUR	808 519	806 632	0,29
ThyssenKrupp AG 3,125 % 14 - 25/10/19	800 000	EUR	824 584	846 072	0,30
ThyssenKrupp AG 4,00 % 13 - 27/08/18	1 356 000	EUR	1 443 394	1 434 323	0,51
ThyssenKrupp AG 4,375 % 12 - 28/02/17	727 000	EUR	749 845	731 820	0,26
Trionista Holdco GmbH 5 % 13 - 30/04/20	200 000	EUR	209 250	205 316	0,07
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG Via Unitymedia NRW GmbH 5,125 % 13 - 21/01/23	810 000	EUR	851 385	855 935	0,31
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG Via Unitymedia NRW GmbH 5,50 % 12 - 15/09/22	81 000	EUR	86 765	85 424	0,03
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG Via Unitymedia NRW GmbH 5,625 % 13 - 15/04/23	400 000	EUR	426 686	429 000	0,16
Unitymedia Hessen GmbH & Co KG Via Unitymedia NRW GmbH 5,75 % 12 - 15/01/23	59 940	EUR	64 735	64 061	0,02
			<b>5 889 600</b>	<b>5 888 286</b>	<b>2,11</b>
<b>Irlande</b>					
Allied Irish Banks PLC 2,75 % 14 - 16/04/19	700 000	EUR	738 818	737 198	0,26
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA Inc. 4,25 % 14 - 15/01/22	50 000	EUR	50 894	51 688	0,02
Bank of Ireland 1,25 % 15 - 09/04/20	800 000	EUR	795 000	822 832	0,29
Gazprombank OJSC Via GPB Eurobond Finance PLC 3,984 % 13 - 30/10/18	530 000	EUR	505 488	549 642	0,20
Smurfit Kappa Acquisitions 4,125 % 13 - 30/01/20	73 000	EUR	79 935	80 165	0,03
			<b>2 170 135</b>	<b>2 241 525</b>	<b>0,80</b>
<b>Italie</b>					
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA 2,375 % 15 - 20/03/20	109 000	EUR	110 771	112 846	0,04
Banca Popolare di Milano Scarl 4,25 % 14 - 30/01/19	200 000	EUR	214 375	207 944	0,07
Banca Popolare di Vicenza 2,75 % 15 - 20/03/20	200 000	EUR	190 500	173 844	0,06
Banca Popolare di Vicenza 3,50 % 14 - 20/01/17	339 000	EUR	345 549	335 661	0,12
Banco Popolare SC 2,375 % 14 - 22/01/18	700 000	EUR	709 240	704 095	0,25
Banco Popolare SC 3,50 % 14 - 14/03/19	298 000	EUR	309 106	305 861	0,11
Banco Popolare SC 6,00 % 10 - 05/11/20	100 000	EUR	109 218	103 145	0,04
Credito Emiliano SpA 1,875 % 14 - 27/02/19	500 000	EUR	533 415	519 393	0,19
Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 12 - 15/10/19	500 000	EUR	560 150	551 763	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 08 - 08/05/18	600 000	EUR	657 750	637 854	0,23
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 13 - 13/09/23	380 000	EUR	460 750	449 399	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,45 % 16 - 01/06/21	3 600 000	EUR	3 634 003	3 598 467	1,29

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,70 % 15 - 01/05/20	3 800 000	EUR	3 860 703	3 868 739	1,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,70 % 16 - 01/03/47	9 000 000	EUR	9 569 695	8 691 729	3,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	1 100 000	EUR	1 250 517	1 247 416	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 13 - 01/05/23	1 000 000	EUR	1 244 066	1 210 532	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9,00 % 93 - 01/11/23	3 500 000	EUR	5 342 188	5 295 587	1,89
Leonardo-Finmeccanica SpA 4,375 % 12 - 05/12/17	400 000	EUR	424 800	414 372	0,15
Leonardo-Finmeccanica SpA 4,50 % 13 - 19/01/21	43 000	EUR	47 729	48 368	0,02
Mediobanca SpA 1,125 % 14 - 17/06/19	500 000	EUR	520 785	512 814	0,18
Telecom Italia SpA 3,25 % 15 - 16/01/23	393 000	EUR	404 790	413 220	0,15
Telecom Italia SpA 4,00 % 12 - 21/01/20	1 000 000	EUR	1 085 557	1 088 750	0,39
Telecom Italia SpA 4,75 % 11 - 25/05/18	1 200 000	EUR	1 289 591	1 273 056	0,46
Telecom Italia SpA 6,125 % 12 - 14/12/18	280 000	EUR	317 800	310 988	0,11
Telecom Italia SpA 7,00 % 11 - 20/01/17	400 000	EUR	431 500	400 288	0,14
UniCredit SpA 5,75 % 07 - 26/09/17	541 000	EUR	596 348	559 567	0,20
UniCredit SpA FRN 13 - 28/10/25	600 000	EUR	681 750	633 738	0,23
UniCredit SpA 6,70 % 08 - 05/06/18	200 000	EUR	209 318	212 970	0,08
Unipol Gruppo Finanziario SpA 3,00 % 15 - 18/03/25	300 000	EUR	302 250	292 260	0,10
			<b>35 414 214</b>	<b>34 174 666</b>	<b>12,23</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Twenty Year Bond 1,90 % 10 - 20/09/30	242 150 000	JPY	2 316 418	2 437 300	0,87
SoftBank Group Corp. 4,00 % 15 - 30/07/22	500 000	EUR	516 250	544 180	0,20
SoftBank Group Corp. 4,625 % 13 - 15/04/20	500 000	EUR	544 248	556 680	0,20
			<b>3 376 916</b>	<b>3 538 160</b>	<b>1,27</b>
<b>Luxembourg</b>					
Altice Financing SA 5,25 % 15 - 15/02/23	500 000	EUR	506 918	529 425	0,19
Altice Luxembourg SA 7,25 % 14 - 15/05/22	280 000	EUR	289 867	298 928	0,11
ArcelorMittal 3,00 % 14 - 25/03/19	570 000	EUR	586 387	598 654	0,21
ArcelorMittal 3,00 % 15 - 09/04/21	800 000	EUR	795 000	838 416	0,30
ArcelorMittal 5,75 % 12 - 29/03/18	1 200 000	EUR	1 309 500	1 280 424	0,46
ArcelorMittal 5,875 % 10 - 17/11/17	593 000	EUR	573 990	622 247	0,22
Cirsa Funding Luxembourg SA 5,875 % 15 - 15/05/23	200 000	EUR	189 875	212 056	0,08
CNH Industrial Finance Europe SA 2,75 % 14 - 18/03/19	100 000	EUR	103 125	103 660	0,04
CNH Industrial Finance Europe SA 2,875 % 14 - 27/09/21	700 000	EUR	710 500	740 201	0,26
CNH Industrial Finance Europe SA 6,25 % 11 - 09/03/18	432 000	EUR	469 820	461 307	0,16
Dufry Finance SCA 4,50 % 15 - 01/08/23	218 000	EUR	226 175	232 953	0,08

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
Fiat Chrysler Finance Europe 4,75 % 14 - 15/07/22	200 000	EUR	213 081	220 234	0,08
Fiat Chrysler Finance Europe 6,625 % 13 - 15/03/18	600 000	EUR	663 375	640 734	0,23
Fiat Chrysler Finance Europe 6,75 % 13 - 14/10/19	149 000	EUR	170 232	170 986	0,06
Fiat Chrysler Finance Europe 7,00 % 12 - 23/03/17	740 000	EUR	811 225	751 344	0,27
Fiat Chrysler Finance Europe 7,375 % 11 - 09/07/18	500 000	EUR	542 428	548 000	0,20
FMC Finance VII SA 5,25 % 11 - 15/02/21	90 000	EUR	103 838	105 690	0,04
FMC Finance VIII SA 6,50 % 11 - 15/09/18	500 000	EUR	551 467	552 910	0,20
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,70 % 13 - 25/07/18	1 200 000	EUR	1 176 000	1 241 748	0,44
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,755 % 12 - 15/03/17	1 481 000	EUR	1 491 807	1 489 027	0,53
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 6,605 % 07 - 13/02/18	1 150 000	EUR	1 233 625	1 219 218	0,44
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2,25 % 14 - 12/03/19	97 000	EUR	100 741	101 317	0,04
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 5,625 % 07 - 04/01/18	1 732 000	EUR	1 876 540	1 828 663	0,65
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 7,50 % 10 - 03/04/20	900 000	EUR	1 107 250	1 105 677	0,40
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 8,00 % 09 - 31/01/17	900 000	EUR	1 005 991	905 679	0,32
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 9,50 % 11 - 15/12/18	500 000	EUR	644 375	591 685	0,21
INEOS Group Holdings SA 5,75 % 14 - 15/02/19	600 000	EUR	612 750	612 390	0,22
Matterhorn Telecom SA FRN 15 - 01/05/22	40 000	EUR	37 153	40 333	0,01
Play Finance 2 SA 5,25 % 14 - 01/02/19	600 000	EUR	615 750	610 500	0,22
SIG Combibloc Holdings SCA 7,75 % 15 - 15/02/23	200 000	EUR	210 750	215 034	0,08
Telenet Finance V Luxembourg SCA 6,25 % 12 - 15/08/22	1 000	EUR	1 050	1 061	0,00
Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance Inc. 6,375 % 15 - 01/05/22	100 000	EUR	93 647	106 683	0,04
Wind Acquisition Finance SA FRN 14 - 15/07/20	500 000	EUR	499 675	501 875	0,18
Wind Acquisition Finance SA 4,00 % 14 - 15/07/20	78 000	EUR	78 984	79 393	0,03
			<b>19 602 891</b>	<b>19 558 452</b>	<b>7,00</b>
<b>Mexique</b>					
Cemex SAB de CV 4,75 % 14 - 11/01/22	100 000	EUR	100 000	103 568	0,04
			<b>100 000</b>	<b>103 568</b>	<b>0,04</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Allianz Finance II BV FRN 05 - 29/12/49	300 000	EUR	306 470	299 955	0,11

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Bank Nederlandse Gemeenten NV 2,25 % 05 - 14/10/20	1 200 000	CHF	1 244 550	1 233 015	0,44
Darling Global Finance BV 4,75 % 15 - 30/05/22	94 000	EUR	87 949	99 554	0,04
LGE HoldCo VI BV 7,125 % 14 - 15/05/24	500 000	EUR	565 063	567 580	0,20
Netherlands 0,01 % - 93 - 15/01/20	500 000	EUR	503 995	506 745	0,18
Nyrstar Netherlands Holdings BV 8,50 % 14 - 15/09/19	200 000	EUR	171 750	216 904	0,08
OI European Group BV 4,875 % 13 - 31/03/21	200 000	EUR	224 758	226 934	0,08
Petrobras Global Finance BV 2,75 % 14 - 15/01/18	2 550 000	EUR	2 249 029	2 576 648	0,92
Petrobras Global Finance BV 3,25 % 12 - 01/04/19	500 000	EUR	485 297	509 790	0,18
Petrobras Global Finance BV 4,875 % 11 - 07/03/18	1 220 000	EUR	1 216 950	1 261 748	0,45
Schaeffler Finance BV 3,50 % 14 - 15/05/22	270 000	EUR	274 725	277 004	0,10
Univeg Holding BV 7,875 % 13 - 15/11/20	100 000	EUR	103 000	103 288	0,04
UPC Holding BV 6,375 % 12 - 15/09/22	416 000	EUR	448 760	442 058	0,16
Ziggo Secured Finance BV 3,75 % 15 - 15/01/25	55 000	EUR	51 820	55 633	0,02
			<b>7 934 116</b>	<b>8 376 856</b>	<b>3,00</b>
<b>Norvège</b>					
Lock AS 7,00 % 14 - 15/08/21	100 000	EUR	107 125	106 046	0,04
			<b>107 125</b>	<b>106 046</b>	<b>0,04</b>
<b>Portugal</b>					
Banco Comercial Portugues SA 3,375 % 14 - 27/02/17	100 000	EUR	100 688	99 521	0,04
			<b>100 688</b>	<b>99 521</b>	<b>0,04</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovakia 5,125 % 11 - 30/03/26	4 100 000	EUR	5 759 980	5 632 293	2,01
Slovenia 4,125 % 10 - 26/01/20	5 000 000	EUR	5 657 525	5 633 684	2,02
			<b>11 417 505</b>	<b>11 265 977</b>	<b>4,03</b>
<b>Espagne</b>					
Bankia SA 3,50 % 14 - 17/01/19	700 000	EUR	756 954	745 500	0,27
BPE Financiaciones SA 2,50 % 14 - 01/02/17	700 000	EUR	712 250	700 840	0,25
Caja Rural de Navarra SCC 3,65 % 14 - 07/02/29	2 100 000	EUR	2 635 618	2 574 600	0,92
Obrascon Huarte Lain SA 4,75 % 14 - 15/03/22	200 000	EUR	193 000	143 584	0,05
Spain 0,01 % - 13 - 31/10/17	900 000	EUR	900 333	899 523	0,32
Spain 0,01 % - 01 - 30/07/22	5 000 000	EUR	4 841 537	4 812 600	1,72
Spain 0,01 % - 98 - 31/01/25	1 200 000	EUR	1 066 194	1 073 976	0,39
Spain 0,01 % - 98 - 31/01/26	2 400 000	EUR	2 058 874	2 091 360	0,75
Spain 0,01 % - 98 - 31/01/28	2 400 000	EUR	1 929 140	1 976 280	0,71
Spain 0,01 % - 05 - 31/01/33	1 000 000	EUR	745 948	700 920	0,25
Spain 0,01 % - 07 - 30/07/33	500 000	EUR	367 293	342 110	0,12
Spain 0,01 % - 05 - 31/01/34	800 000	EUR	583 220	534 848	0,19
Spain 3,80 % 14 - 30/04/24	20 600 000	EUR	25 159 262	24 761 081	8,86
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	1 900 000	EUR	2 030 596	2 031 445	0,73
Spain 4,60 % 09 - 30/07/19	1 300 000	EUR	1 483 274	1 457 449	0,52

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4,70 % 09 - 30/07/41	1 000 000	EUR	1 505 650	1 436 187	0,51
Spain 4,85 % 10 - 31/10/20	800 000	EUR	948 481	944 426	0,34
Spain 5,15 % 13 - 31/10/44	5 000 000	EUR	8 235 325	7 649 523	2,74
Spain 5,50 % 02 - 30/07/17	10 900 000	EUR	11 265 635	11 267 984	4,03
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	12 400 000	EUR	19 755 884	19 019 816	6,81
			<b>87 174 468</b>	<b>85 164 052</b>	<b>30,48</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 3,625 % 12 - 14/03/42	500 000	EUR	796 936	766 319	0,27
European Investment Bank 4,50 % 09 - 15/10/25	500 000	EUR	692 589	684 900	0,25
			<b>1 489 525</b>	<b>1 451 219</b>	<b>0,52</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Alliance Automotive Finance PLC 6,25 % 14 - 01/12/21	65 000	EUR	68 738	69 714	0,02
Anglo American Capital PLC 1,75 % 14 - 03/04/18	211 000	EUR	203 436	213 659	0,08
Anglo American Capital PLC 2,50 % 12 - 18/09/18	1 000 000	EUR	965 921	1 026 960	0,37
Anglo American Capital PLC 2,75 % 12 - 07/06/19	800 000	EUR	807 654	830 688	0,30
Anglo American Capital PLC 3,50 % 12 - 28/03/22	800 000	EUR	843 742	851 000	0,30
Iglo Foods BondCo PLC FRN 14 - 15/06/20	100 000	EUR	99 746	100 975	0,04
Imperial Brands Finance PLC 5,00 % 11 - 02/12/19	500 000	EUR	569 537	570 731	0,20
International Game Technology PLC 4,125 % 15 - 15/02/20	608 000	EUR	611 040	654 745	0,23
International Game Technology PLC 4,75 % 15 - 15/02/23	64 000	EUR	63 103	69 760	0,03
International Game Technology PLC 6,625 % 10 - 02/02/18	700 000	EUR	764 000	745 423	0,27
OTE PLC 7,875 % 13 - 07/02/18	109 000	EUR	111 647	115 089	0,04
Royal Bank of Scotland PLC 4,35 % 06 - 23/01/17	1 100 000	EUR	1 135 750	1 101 980	0,39
Royal Bank of Scotland PLC 6,934 % 08 - 09/04/18	1 700 000	EUR	1 880 625	1 823 437	0,65
Tesco Corporate Treasury Services PLC 1,375 % 14 - 01/07/19	42 000	EUR	40 827	42 537	0,02
Tesco PLC 3,375 % 11 - 02/11/18	2 800 000	EUR	2 935 250	2 953 832	1,06
Virgin Media Finance PLC 4,50 % 15 - 15/01/25	200 000	EUR	198 000	205 918	0,07
			<b>11 299 016</b>	<b>11 376 448</b>	<b>4,07</b>
<b>États-Unis</b>					
Apple Inc. 3,05 % 15 - 31/07/29	2 400 000	GBP	3 101 053	3 021 129	1,08
Celanese US Holdings LLC 3,25 % 14 - 15/10/19	55 000	EUR	56 513	59 483	0,02
Cemex Finance LLC 5,25 % 14 - 01/04/21	110 000	EUR	113 712	113 883	0,04

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Fiat Chrysler Finance North America Inc. 5,625 % 07 - 12/06/17	1 000 000	EUR	1 057 500	1 022 412	0,36
ZF North America Capital Inc. 2,25 % 15 - 26/04/19	500 000	EUR	500 577	519 765	0,19
ZF North America Capital Inc. 2,75 % 15 - 27/04/23	500 000	EUR	524 002	527 083	0,19
			<b>5 353 357</b>	<b>5 263 755</b>	<b>1,88</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>258 821 627</b>	<b>255 127 112</b>	<b>91,32</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>258 821 627</b>	<b>255 127 112</b>	<b>91,32</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/19	4 100 000	EUR	4 065 394	4 064 535	1,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/20	1 000 000	EUR	988 048	979 090	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/22	1 000 000	EUR	971 623	947 370	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 02 - 01/02/24	1 000 000	EUR	935 710	896 820	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 02 - 01/08/24	5 400 000	EUR	4 739 573	4 763 340	1,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/24	5 100 000	EUR	4 349 521	4 462 398	1,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/25	1 200 000	EUR	1 010 890	1 029 888	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/25	1 000 000	EUR	895 961	843 970	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 02 - 01/02/27	1 000 000	EUR	868 603	805 580	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/27	1 000 000	EUR	778 641	798 510	0,29
			<b>19 603 964</b>	<b>19 591 501</b>	<b>7,01</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>19 603 964</b>	<b>19 591 501</b>	<b>7,01</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>19 603 964</b>	<b>19 591 501</b>	<b>7,01</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>278 425 591</b>	<b>274 718 613</b>	<b>98,33</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>278 416 047</b>	<b>99,65</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\*

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Sappi Papier Holding GmbH 3,375 % 15 - 01/04/22	200 000	EUR	188 535	207 294	0,23
			<b>188 535</b>	<b>207 294</b>	<b>0,23</b>
<b>Belgique</b>					
Barry Callebaut Services NV 6,00 % 07 - 13/07/17	500 000	EUR	538 125	514 910	0,57
Belgium 4,00 % 12 - 28/03/22	1 400 000	EUR	1 956 356	2 011 093	2,24
			<b>2 494 481</b>	<b>2 526 003</b>	<b>2,81</b>
<b>Brésil</b>					
Banco do Brasil SA 3,75 % 13 - 25/07/18	720 000	EUR	709 691	737 042	0,82
			<b>709 691</b>	<b>737 042</b>	<b>0,82</b>
<b>Finlande</b>					
Finland 3,375 % 10 - 15/04/20	62 000	EUR	71 118	70 119	0,08
Stora Enso OYJ 5,50 % 12 - 07/03/19	500 000	EUR	547 041	553 265	0,62
			<b>618 159</b>	<b>623 384</b>	<b>0,70</b>
<b>France</b>					
Cie de Financement Foncier SA 2,375 % 05 - 24/08/18	3 500 000	CHF	3 399 576	3 417 474	3,81
Elis SA 3,00 % 15 - 30/04/22	300 000	EUR	288 509	308 901	0,34
Europcar Groupe SA 5,75 % 15 - 15/06/22	150 000	EUR	150 801	158 265	0,18
France OAT 2,50 % 14 - 25/05/30	670 000	EUR	744 618	803 320	0,89
Holdikks SAS 6,75 % 14 - 15/07/21	100 000	EUR	94 607	70 873	0,08
Italcementi Finance SA 6,125 % 13 - 21/02/18	500 000	EUR	530 299	534 130	0,60
NEW Areva Holding SA 4,625 % 11 - 05/10/17	400 000	EUR	403 416	412 500	0,46
Peugeot SA 2,375 % 16 - 14/04/23	650 000	EUR	684 721	684 125	0,76
Peugeot SA 7,375 % 13 - 06/03/18	1 220 000	EUR	1 311 190	1 321 919	1,47
SFR Group SA 5,625 % 14 - 15/05/24	100 000	EUR	100 999	105 444	0,12
SPCM SA 2,875 % 15 - 15/06/23	200 000	EUR	188 421	199 468	0,22
Verallia Packaging SASU 5,125 % 15 - 01/08/22	54 000	EUR	54 752	57 169	0,06
			<b>7 951 909</b>	<b>8 073 588</b>	<b>8,99</b>
<b>Allemagne</b>					
Bayerische Landesbank 6,00 % 00 - 10/03/20	700 000	EUR	847 763	809 914	0,90
Douglas GmbH 6,25 % 15 - 15/07/22	100 000	EUR	105 000	109 240	0,12
ThyssenKrupp AG 4,00 % 13 - 27/08/18	1 500 000	EUR	1 558 737	1 586 640	1,77
			<b>2 511 500</b>	<b>2 505 794</b>	<b>2,79</b>
<b>Islande</b>					
Arion Banki HF 3,125 % 15 - 12/03/18	800 000	EUR	797 758	823 112	0,92
			<b>797 758</b>	<b>823 112</b>	<b>0,92</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland 5,90 % 09 - 18/10/19	5 900 000	EUR	6 958 302	6 970 909	7,76
Smurfit Kappa Acquisitions FRN 12 - 15/10/20	500 000	EUR	515 253	534 865	0,60
			<b>7 473 555</b>	<b>7 505 774</b>	<b>8,36</b>
<b>Italie</b>					
Astaldi SpA 7,125 % 13 - 01/12/20	136 000	EUR	131 564	141 324	0,16
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2,875 % 14 - 16/04/21	400 000	EUR	448 812	427 744	0,48
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3,625 % 14 - 01/04/19	1 082 000	EUR	1 069 040	1 038 753	1,16

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC 3,375 % 13 - 22/10/18	400 000	EUR	444 944	423 828	0,47
Buzzi Unicem SpA 6,25 % 12 - 28/09/18	500 000	EUR	534 451	549 035	0,61
Intesa Sanpaolo SpA 6,625 % 13 - 13/09/23	900 000	EUR	1 064 966	1 064 367	1,18
Italy Buoni Ordinari Del Tesoro 0,01 % - 16 - 13/01/17	500 000	EUR	500 013	500 170	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,50 % 04 - 01/02/20	200 000	EUR	227 533	226 803	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,75 % 11 - 01/09/21	1 700 000	EUR	2 000 450	2 028 124	2,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,00 % 11 - 01/03/22	1 000 000	EUR	1 228 266	1 215 076	1,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5,50 % 12 - 01/11/22	700 000	EUR	893 877	881 578	0,98
Snam SpA 3,875 % 12 - 19/03/18	223 000	EUR	244 279	233 245	0,26
UniCredit SpA 6,95 % 12 - 31/10/22	1 910 000	EUR	2 203 200	2 190 178	2,44
			<b>10 991 395</b>	<b>10 920 225</b>	<b>12,16</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0,10 % 15 - 20/12/20	700 000 000	JPY	5 594 691	5 779 835	6,44
			<b>5 594 691</b>	<b>5 779 835</b>	<b>6,44</b>
<b>Luxembourg</b>					
Cirsa Funding Luxembourg SA 5,875 % 15 - 15/05/23	100 000	EUR	95 000	106 028	0,12
CNH Industrial Finance Europe SA 2,75 % 14 - 18/03/19	500 000	EUR	507 372	518 300	0,58
CNH Industrial Finance Europe SA 6,25 % 11 - 09/03/18	140 000	EUR	147 368	149 498	0,17
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 3,755 % 12 - 15/03/17	1 000 000	EUR	1 002 020	1 005 420	1,12
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 6,605 % 07 - 13/02/18	400 000	EUR	409 881	424 076	0,47
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 8,00 % 09 - 31/01/17	100 000	EUR	100 643	100 631	0,11
Matterhorn Telecom SA 3,875 % 15 - 01/05/22	200 000	EUR	181 272	206 094	0,23
Telenet Finance V Luxembourg SCA 6,25 % 12 - 15/08/22	200 000	EUR	211 366	212 170	0,23
Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance Inc. 6,375 % 15 - 01/05/22	200 000	EUR	192 126	213 366	0,24
			<b>2 847 048</b>	<b>2 935 583</b>	<b>3,27</b>
<b>Mexique</b>					
Petroleos Mexicanos 3,75 % 14 - 16/04/26	1 400 000	EUR	1 531 460	1 353 660	1,51
			<b>1 531 460</b>	<b>1 353 660</b>	<b>1,51</b>
<b>Pays-Bas</b>					
OI European Group BV 6,75 % 10 - 15/09/20	147 000	EUR	162 005	177 135	0,20
Repsol International Finance BV 2,625 % 13 - 28/05/20	400 000	EUR	433 424	431 576	0,48
			<b>595 429</b>	<b>608 711</b>	<b>0,68</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne</b>					
Cellnex Telecom SAU 3,125 % 15 - 27/07/22	200 000	EUR	191 000	210 966	0,24
Ence Energia y Celulosa SA 5,375 % 15 - 01/11/22	300 000	EUR	307 637	316 362	0,35
Spain 0,01 % – 01 - 30/07/17	2 000 000	EUR	2 000 878	2 002 940	2,23
Spain 0,01 % – 01 - 30/07/19	2 100 000	EUR	2 078 578	2 095 359	2,33
Spain 2,75 % 14 - 31/10/24	1 200 000	EUR	1 348 664	1 353 504	1,51
Spain 4,10 % 08 - 30/07/18	3 900 000	EUR	4 164 477	4 169 808	4,64
Spain 4,60 % 09 - 30/07/19	14 250 000	EUR	15 973 434	15 975 889	17,79
Spain 4,80 % 08 - 31/01/24	678 000	EUR	828 950	861 955	0,96
Spain 5,50 % 02 - 30/07/17	1 900 000	EUR	1 963 558	1 964 144	2,19
Spain 5,75 % 01 - 30/07/32	2 850 000	EUR	4 506 971	4 371 490	4,87
			<b>33 364 147</b>	<b>33 322 417</b>	<b>37,11</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Anglo American Capital PLC 2,50 % 12 - 18/09/18	300 000	EUR	297 857	308 088	0,34
OTE PLC 7,875 % 13 - 07/02/18	720 000	EUR	741 948	760 219	0,85
Tesco PLC 3,375 % 11 - 02/11/18	300 000	EUR	310 358	316 482	0,35
			<b>1 350 163</b>	<b>1 384 789</b>	<b>1,54</b>
<b>États-Unis</b>					
Belden Inc. 5,50 % 13 - 15/04/23	91 000	EUR	89 019	97 315	0,11
MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 4,00 % 15 - 19/08/22	91 000	EUR	91 390	95 372	0,10
ZF North America Capital Inc. 2,25 % 15 - 26/04/19	1 500 000	EUR	1 531 071	1 559 295	1,74
ZF North America Capital Inc. 2,75 % 15 - 27/04/23	100 000	EUR	95 125	105 417	0,12
			<b>1 806 605</b>	<b>1 857 399</b>	<b>2,07</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>80 826 526</b>	<b>81 164 610</b>	<b>90,40</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>80 826 526</b>	<b>81 164 610</b>	<b>90,40</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/05/20	210 000	EUR	207 828	207 022	0,23

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF\* (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en EUR)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,01 % – 98 - 01/11/21	7 000 000	EUR	6 709 973	6 719 160	7,48
			<b>6 917 801</b>	<b>6 926 182</b>	<b>7,71</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>6 917 801</b>	<b>6 926 182</b>	<b>7,71</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>6 917 801</b>	<b>6 926 182</b>	<b>7,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>87 744 327</b>	<b>88 090 792</b>	<b>98,11</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>89 339 149</b>	<b>99,50</b>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016  
(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Chine</b>					
China 2,39 % 16 - 20/10/21	30 000 000	CNY	4 231 002	4 223 667	16,01
China 2,65 % 16 - 14/07/21	30 000 000	CNY	4 516 461	4 273 486	16,19
China 2,75 % 16 - 17/03/23	40 000 000	CNY	5 991 409	5 674 018	21,50
China 2,75 % 16 - 01/09/23	30 000 000	CNY	4 496 959	4 250 276	16,11
China 2,95 % 16 - 16/06/23	30 000 000	CNY	4 543 714	4 276 208	16,21
China 3,05 % 15 - 22/10/22	10 000 000	CNY	1 559 931	1 444 245	5,47
			<b>25 339 476</b>	<b>24 141 900</b>	<b>91,49</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>25 339 476</b>	<b>24 141 900</b>	<b>91,49</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>25 339 476</b>	<b>24 141 900</b>	<b>91,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>25 339 476</b>	<b>24 141 900</b>	<b>91,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>24 459 617</b>	<b>92,70</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
CNOOC Finance 2015 Australia Pty Ltd. 2,625 % 15 – 05/05/20	600 000	USD	606 218 <b>606 218</b>	595 892 <b>595 892</b>	2,35 <b>2,35</b>
<b>Bermudes</b>					
China Resources Gas Group Ltd. 4,50 % 12 - 05/04/22	200 000	USD	208 847 <b>208 847</b>	208 941 <b>208 941</b>	0,82 <b>0,82</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>					
Charming Light Investments Ltd. 3,75 % 14 - 03/09/19	200 000	USD	207 038	204 637	0,81
China Cinda Finance 2014 Ltd. 4,00 % 14 - 14/05/19	250 000	USD	259 449	256 471	1,01
China Cinda Finance 2015 I Ltd. 4,25 % 15 - 23/04/25	200 000	USD	208 811	196 381	0,77
CITIC Securities Finance 2013 Co. Ltd. 2,50 % 13 - 03/05/18	200 000	USD	200 630	199 795	0,79
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,00 % 13 - 09/05/23	250 000	USD	254 053	240 806	0,95
CNPC General Capital Ltd. 2,75 % 14 - 14/05/19	200 000	USD	203 793	201 387	0,79
COSCO Finance 2011 Ltd. 4,00 % 12 – 03/12/22	200 000	USD	213 365	205 935	0,81
Haitong International Finance Holdings Ltd. 3,95 % 13 - 29/10/18	200 000	USD	205 295	204 895	0,81
Hongkong Electric Finance Ltd. 4,25 % 10 - 14/12/20	200 000	USD	217 982	211 209	0,83
Huarong Finance II Co. Ltd. 3,25 % 16 - 03/06/21	300 000	USD	292 401	292 927	1,15
Huarong Finance II Co. Ltd. 4,50 % 15 - 16/01/20	250 000	USD	264 244	256 544	1,01
Huarong Finance II Co. Ltd. 5,00 % 15 - 19/11/25	200 000	USD	219 649	202 402	0,80
Huarong Finance II Co. Ltd. 5,50 % 15 - 16/01/25	200 000	USD	224 820	209 074	0,82
Sinochem Overseas Capital Co. Ltd. 4,50 % 10 - 12/11/20	300 000	USD	322 184	313 565	1,23
Sinopec Capital 2013 Ltd. 3,125 % 13 - 24/04/23	200 000	USD	205 239	194 588	0,77
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 4,875 % 12 - 17/05/42	200 000	USD	211 769	209 530	0,83
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 2,50 % 13 - 17/10/18	200 000	USD	200 803	200 986	0,79
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 4,375 % 13 - 17/10/23	200 000	USD	221 834	209 174	0,82
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 2,75 % 14 - 10/04/19	400 000	USD	405 713	403 438	1,59
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 3,25 % 15 - 28/04/25	250 000	USD	257 604	238 656	0,94

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Îles Vierges britanniques (suite)</b>					
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. 4,10 % 15 - 28/04/45	200 000	USD	216 648	186 110	0,73
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2,125 % 16 - 03/05/19	400 000	USD	402 346	397 710	1,57
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 2,75 % 14 - 07/05/19	300 000	USD	303 373	303 763	1,20
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 4,125 % 14 - 07/05/24	300 000	USD	332 974	311 271	1,23
Talent Yield Investments Ltd. 4,50 % 12 - 25/04/22	200 000	USD	216 926	209 474	0,83
TSMC Global Ltd. 1,625 % 13 - 03/04/18	200 000	USD	200 049	198 952	0,78
			<b>6 468 992</b>	<b>6 259 680</b>	<b>24,66</b>
<b>Canada</b>					
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4,25 % 14 - 30/04/24	400 000	USD	432 693	409 277	1,61
Nexen Energy ULC 6,40 % 07 - 15/05/37	180 000	USD	227 241	217 006	0,86
			<b>659 934</b>	<b>626 283</b>	<b>2,47</b>
<b>Îles Caïmans</b>					
Alibaba Group Holding Ltd. 2,50 % 15 - 28/11/19	300 000	USD	304 857	300 749	1,19
Alibaba Group Holding Ltd. 3,60 % 15 - 28/11/24	350 000	USD	365 919	345 717	1,36
Azure Nova International Finance Ltd. 2,625 % 16 - 01/11/21	200 000	USD	193 576	193 544	0,76
Baidu Inc. 3,00 % 15 - 30/06/20	200 000	USD	204 288	200 224	0,79
Baidu Inc. 3,25 % 13 - 06/08/18	300 000	USD	304 500	304 310	1,20
China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 4,25 % 14 - 08/05/19	400 000	USD	417 545	414 962	1,63
CK Hutchison International 16 Ltd. 1,875 % 16 - 03/10/21	200 000	USD	190 288	190 953	0,75
Formosa Group Cayman Ltd. 3,375 % 15 - 22/04/25	200 000	USD	203 856	189 814	0,75
Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd. 7,45 % 03 - 24/11/33	200 000	USD	298 156	271 312	1,07
Hutchison Whampoa International 09 Ltd. 7,625 % 09 - 09/04/	200 000	USD	225 961	223 699	0,88
Hutchison Whampoa International 11 Ltd. 4,625 % 12 - 13/01/22	200 000	USD	223 122	214 088	0,84
OVPH Ltd. 5,875 % 16 - 29/12/49	200 000	USD	217 463	206 802	0,82
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4,50 % 12 - 14/02/22	200 000	USD	221 889	213 630	0,84
Tencent Holdings Ltd. 3,375 % 14 - 02/05/19	250 000	USD	258 105	255 348	1,01
Tencent Holdings Ltd. 3,80 % 15 - 11/02/25	200 000	USD	212 667	201 551	0,79
			<b>3 842 192</b>	<b>3 726 703</b>	<b>14,68</b>
<b>Chine</b>					
Bank of China Ltd. 2,125 % 15 - 30/06/18	200 000	USD	200 910	199 795	0,79
Bank of China Ltd. 2,25 % 16 - 12/07/21	200 000	USD	200 007	192 529	0,76
Bank of China Ltd. 5,00 % 14 - 13/11/24	550 000	USD	583 967	569 086	2,24

\*\* Includ des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.



db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Chine (suite)</b>					
Bank of Communications Co. Ltd. FRN 14 - 03/10/24	200 000	USD	210 209	205 673	0,81
China Construction Bank Corp. FRN 15 - 13/05/25	300 000	USD	310 718	300 772	1,19
China Great Wall International Holdings III Ltd. 2,625 % 16 - 27/10/21	250 000	USD	242 135	239 693	0,94
China Life Insurance Co. Ltd. FRN 15 - 03/07/75	200 000	USD	205 210	195 467	0,77
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4,875 % 15 - 21/09/25	250 000	USD	272 501	256 629	1,01
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2,00 % 16 - 29/09/21	200 000	USD	191 270	190 344	0,75
			<b>2 416 927</b>	<b>2 349 988</b>	<b>9,26</b>
<b>Hong Kong</b>					
AIA Group Ltd. 3,20 % 15 - 11/03/25	200 000	USD	205 369	191 916	0,76
China Construction Bank Asia Corp. Ltd. FRN 14 - 20/08/24	200 000	USD	204 400	204 288	0,81
CITIC Ltd. 6,625 % 11 - 15/04/21	200 000	USD	225 724	226 173	0,89
CITIC Ltd. 6,80 % 12 - 17/01/23	200 000	USD	243 059	231 834	0,91
CITIC Ltd. 6,875 % 12 - 21/01/18	200 000	USD	210 211	209 043	0,82
HKCG Finance Ltd. 6,25 % 08 - 07/08/18	100 000	USD	106 841	106 294	0,42
Huarong Finance II Co. Ltd. 3,625 % 16 - 22/11/21	200 000	USD	199 437	197 881	0,78
			<b>1 395 041</b>	<b>1 367 429</b>	<b>5,39</b>
<b>Inde</b>					
Axis Bank Ltd. 3,25 % 14 - 21/05/20	200 000	USD	205 534	199 914	0,79
Bank of Baroda 4,875 % 14 - 23/07/19	200 000	USD	211 454	209 971	0,83
Bharti Airtel Ltd. 4,375 % 15 - 10/06/25	200 000	USD	208 566	196 319	0,77
ICICI Bank Ltd. 4,70 % 12 - 21/02/18	200 000	USD	205 688	204 816	0,80
ICICI Bank Ltd. 4,80 % 13 - 22/05/19	200 000	USD	211 379	209 524	0,82
ONGC Videsh Ltd. 3,25 % 14 - 15/07/19	200 000	USD	204 571	202 464	0,80
Reliance Industries Ltd. 4,125 % 15 - 28/01/25	250 000	USD	261 632	248 226	0,98
			<b>1 508 824</b>	<b>1 471 234</b>	<b>5,79</b>
<b>Indonésie</b>					
Pertamina Persero PT 4,30 % 13 - 20/05/23	200 000	USD	207 330	198 118	0,78
Pertamina Persero PT 4,875 % 12 - 03/05/22	400 000	USD	419 660	410 731	1,62
Pertamina Persero PT 5,625 % 13 - 20/05/43	200 000	USD	184 714	183 795	0,72
Pertamina Persero PT 6,00 % 12 - 03/05/42	200 000	USD	218 028	192 173	0,76
Pertamina Persero PT 6,45 % 14 - 30/05/44	200 000	USD	227 767	201 876	0,79
Perusahaan Gas Negara Persero 5,125 % 14 - 16/05/24	200 000	USD	215 039	204 472	0,81
			<b>1 472 538</b>	<b>1 391 165</b>	<b>5,48</b>
<b>Corée</b>					
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. 3,00 % 12 - 19/09/22	200 000	USD	211 273	200 084	0,79
Woori Bank 4,75 % 14 - 30/04/24	200 000	USD	201 989	201 654	0,79
			<b>413 262</b>	<b>401 738</b>	<b>1,58</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Malaisie</b>					
Petronas Capital Ltd. 5,25 % 09 - 12/08/19	300 000	USD	326 916	320 590	1,26
			<b>326 916</b>	<b>320 590</b>	<b>1,26</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Bharti Airtel International Netherlands BV 5,125 % 13 - 11/03/23	400 000	USD	425 571	416 707	1,64
			<b>425 571</b>	<b>416 707</b>	<b>1,64</b>
<b>Singapour</b>					
BOC Aviation Ltd. 3,00 % 15 - 30/03/20	200 000	USD	204 004	199 315	0,79
DBS Group Holdings Ltd. 2,246 % 14 - 16/07/19	200 000	USD	200 479	200 379	0,79
Global Logistic Properties Ltd. 3,875 % 15 - 04/06/25	200 000	USD	207 441	194 085	0,76
Oversea-Chinese Banking Corp. FRN 12 - 11/03/23	200 000	USD	201 402	201 422	0,79
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 4,25 % 14 - 19/06/24	200 000	USD	215 455	201 198	0,79
			<b>1 028 781</b>	<b>996 399</b>	<b>3,92</b>
<b>Thaïlande</b>					
Bangkok Bank PCL 4,80 % 10 - 18/10/20	200 000	USD	219 469	212 848	0,84
PTT Global Chemical PCL 4,25 % 12 - 19/09/22	200 000	USD	219 945	206 908	0,81
Siam Commercial Bank PCL 3,50 % 14 - 07/04/19	200 000	USD	206 894	204 479	0,81
			<b>646 308</b>	<b>624 235</b>	<b>2,46</b>
<b>États-Unis</b>					
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3,50 % 15 - 05/05/25	350 000	USD	362 477	340 917	1,34
Reliance Holding USA Inc. 5,40 % 12 - 14/02/22	250 000	USD	268 810	269 207	1,06
			<b>631 287</b>	<b>610 124</b>	<b>2,40</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>22 051 638</b>	<b>21 367 108</b>	<b>84,16</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>22 051 638</b>	<b>21 367 108</b>	<b>84,16</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Îles Vierges britanniques</b>					
COSL Finance BVI Ltd. 3,25 % 12 - 06/09/22	200 000	USD	202 704	193 256	0,76
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 4,375 % 14 - 10/04/24	200 000	USD	220 526	207 676	0,82
			<b>423 230</b>	<b>400 932</b>	<b>1,58</b>
<b>Canada</b>					
Nexen Energy ULC 5,875 % 05 - 10/03/35	200 000	USD	248 282	227 179	0,89
			<b>248 282</b>	<b>227 179</b>	<b>0,89</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

db x-trackers II\*\*

db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2016

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Îles Caïmans</b>					
Baidu Inc. 3,50 % 12 - 28/11/22	200 000	USD	199 056	199 615	0,78
Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 3,625 % 14 - 31/10/24	200 000	USD	202 120	199 683	0,79
			<b>401 176</b>	<b>399 298</b>	<b>1,57</b>
<b>Chine</b>					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2,452 % 16 - 20/10/21	250 000	USD	242 949	242 840	0,96
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 3,231 % 14 - 13/11/19	300 000	USD	310 271	306 873	1,21
			<b>553 220</b>	<b>549 713</b>	<b>2,17</b>
<b>Hong Kong</b>					
Bank of China Hong Kong Ltd. 5,55 % 10 - 11/02/20	200 000	USD	218 894	212 876	0,84
			<b>218 894</b>	<b>212 876</b>	<b>0,84</b>
<b>Inde</b>					
State Bank of India 3,25 % 13 - 18/04/18	200 000	USD	203 058	202 072	0,80
			<b>203 058</b>	<b>202 072</b>	<b>0,80</b>
<b>Malaisie</b>					
Petronas Capital Ltd. 3,125 % 15 - 18/03/22	500 000	USD	522 834	497 359	1,96
Petronas Capital Ltd. 3,50 % 15 - 18/03/25	200 000	USD	200 004	200 199	0,79
Petronas Capital Ltd. 4,50 % 15 - 18/03/45	400 000	USD	431 862	400 852	1,58
			<b>1 154 700</b>	<b>1 098 410</b>	<b>4,33</b>
<b>États-Unis</b>					
Hyundai Capital America 3,00 % 15 - 30/10/20	200 000	USD	206 581	199 808	0,79
Reliance Holding USA Inc. 4,50 % 10 - 19/10/20	250 000	USD	268 668	262 854	1,03
			<b>475 249</b>	<b>462 662</b>	<b>1,82</b>
<b>Total – Obligations</b>			<b>3 677 809</b>	<b>3 553 142</b>	<b>14,00</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>3 677 809</b>	<b>3 553 142</b>	<b>14,00</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>25 729 447</b>	<b>24 920 250</b>	<b>98,16</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>25 145 486</b>	<b>99,04</b>

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Les annexes d'accompagnement font partie intégrante des états financiers.

## 1. Généralités

### a) La Société

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

La Société est une société d'investissement de droit luxembourgeois constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») le 7 février 2007 pour une période indéterminée.

Les Statuts ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés le 1<sup>er</sup> mars 2007 dans le Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché du Luxembourg (le « Mémorial »). La dernière modification en date des Statuts a été effectuée au cours d'une assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 12 mai 2014 et leur dernière publication au Mémorial date du 6 juin 2014. La Société est immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-124.284.

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

Tous les Compartiments de la Société sont des fonds négociés en bourse (*exchange traded funds*, « ETF ») et sont cotés sur les bourses indiquées dans les notes de bas de page du tableau ci-après.

Au 31 décembre 2016, la Société proposait 52 Compartiments actifs :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)(3)(5)</sup>	22 mai 2007
db x-trackers II EONIA UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(8)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	25 mai 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	30 mai 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	30 mai 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	1 <sup>er</sup> juin 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	1 <sup>er</sup> juin 2007
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	5 juin 2007
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	8 juin 2007
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)(4)(7)</sup>	8 juin 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER UCITS ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	16 juillet 2007
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF* <sup>(2)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)</sup>	10 octobre 2007
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	7 novembre 2007
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	6 mai 2008
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF* <sup>(2)(3)(7)</sup>	6 mai 2008
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)(4)(7)</sup>	20 octobre 2008
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)(5)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)(4)(5)(7)</sup>	7 juillet 2009
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	5 janvier 2010
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF* <sup>(2)(3)(4)</sup>	5 janvier 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	23 février 2010
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF* <sup>(5)(7)</sup>	8 mars 2010

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**1. Généralités (suite)**

## a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)(5)(6)(7)</sup>	13 avril 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF* <sup>(5)(7)</sup>	13 avril 2010
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF* <sup>(5)(7)</sup>	11 mai 2010
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)(5)(7)</sup>	19 mai 2010
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF* <sup>(2)</sup>	22 septembre 2010
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	22 septembre 2010
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	18 octobre 2010
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* <sup>(2)</sup>	18 octobre 2010
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF* <sup>(2)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	12 janvier 2012
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	19 mars 2012
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	27 novembre 2012
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF* <sup>(2)(5)</sup>	5 juin 2013
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)</sup>	2 août 2013
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR) <sup>(2)(3)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	14 août 2013
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	15 novembre 2013
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF* <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	6 mars 2014
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	8 janvier 2015
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF* <sup>(2)(3)</sup>	8 janvier 2015
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)(3)</sup>	8 juillet 2015
db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) <sup>(1)(2)</sup>	2 septembre 2016

<sup>(1)</sup> Compartiment coté sur le London Stock Exchange.

<sup>(2)</sup> Compartiment coté au XETRA.

<sup>(3)</sup> Compartiment coté à la Borsa Italiana.

<sup>(4)</sup> Compartiment coté sur le SIX Swiss Exchange.

<sup>(5)</sup> Compartiment coté sur le Singapore Exchange (SGX).

<sup>(6)</sup> Compartiment coté sur le Hong Kong Stock Exchange.

<sup>(7)</sup> Compartiment coté sur le Luxembourg Stock Exchange (absence d'obligation de teneur de marché).

<sup>(8)</sup> Compartiment coté sur le Stuttgart Stock Exchange.

Les dettes des Compartiments sont comptabilisées séparément ; chaque Compartiment répond de ses engagements et les tierces parties créancières ne peuvent avoir de recours que sur la base des actifs propres du Compartiment concerné.

**Événements marquants de l'exercice :**

1. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Compartiments suivants ont changé de gestionnaire d'investissement, passant de State Street Global Advisors Limited à Deutsche Asset Management Investment GmbH, qui sous-déléguera certaines fonctions de gestion de portefeuille à Deutsche International Corporate Services (Ireland) Limited :

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	12 septembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	19 septembre 2016

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**1. Généralités (suite)**

## a) La Société (suite)

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	19 septembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	5 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	5 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	2 novembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	12 décembre 2016

2. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Compartiments suivants sont passés d'une Politique d'Investissement Indirect à une Politique d'Investissement Direct :

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	12 septembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	19 septembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	19 septembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	5 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	5 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	2 novembre 2016
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	12 décembre 2016

3. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Compartiments suivants ont été renommés :

Ancien nom	Nouveau nom	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF*	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	2 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	19 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	19 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 5-7 UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	5 octobre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 7-10 UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	5 octobre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 25+ UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**1. Généralités (suite)**

## a) La Société (suite)

Ancien nom	Nouveau nom	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 15+ UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 10-15 UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	19 octobre 2016
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF*	db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	2 novembre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	12 décembre 2016

4. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Compartiment suivant a été lancé :

Compartiment	Date de lancement
db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)	2 septembre 2016

5. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Compartiments suivants ont été liquidés :

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*	1 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*	1 septembre 2016
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2x SHORT DAILY UCITS ETF*	1 septembre 2016
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*	1 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND SHORT DAILY UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX SPAIN 1-3 UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX SPAIN UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE SHORT DAILY UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II UK GILTS SHORT DAILY UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II US TREASURIES SHORT DAILY UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	6 septembre 2016
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	6 septembre 2016

6. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les catégories d'actions suivantes ont été liquidées :

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF* – 2C	6 septembre 2016
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR) – 2C	6 septembre 2016

7. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les catégories d'actions suivantes sont passées d'une politique de distribution fondée sur des actions de capitalisation à une politique fondée sur des actions de distribution et ont été par conséquent renommées :

Ancien nom de la catégorie d'actions	Nouveau nom de la catégorie d'actions	Date de prise d'effet
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF* – 1C	db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR) – 1D	21 mars 2016

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**1. Généralités (suite)**

## a) La Société (suite)

8. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'indice de référence des Compartiments suivants a été modifié :

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF* (ancien indice de référence : USD IG INFLATION LINKED SOVEREIGN® Index, nouvel indice de référence Markit iBoxx TIPS Inflation-Linked Index)	21 mars 2016
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE NON-FINANCIALS UCITS ETF* (ancien indice de référence : iBoxx EUR Liquid Corporate 100 Non-Financials Sub-Index®, nouvel indice de référence : Barclays Euro Corporate ex Financial Bond Index)	2 novembre 2016

Pour connaître les autres événements marquants de l'exercice, consultez le point 3, page 215.

## b) Objectifs et Politiques d'Investissement

Les Compartiments sont autorisés à atteindre leur Objectif d'Investissement au moyen d'une Politique d'Investissement Indirect et/ou d'une Politique d'Investissement Direct plus amplement décrites dans les paragraphes suivants.

*Compartiments à Politique d'Investissement Indirect*

Les Compartiments à Politique d'Investissement Indirect (les « Compartiments à réplication indirecte ») ne sont pas autorisés à investir directement dans les composantes de leur Indice de Référence. Au lieu de cela, l'exposition à la performance de l'Indice de Référence sera obtenue grâce au recours aux transactions et/ou instruments dérivés (la ou les « Opérations sur dérivés »). En particulier, le Compartiment à réplication indirecte conclura des Conventions de swap négociées de gré à gré dans des conditions normales de marché avec au moins une Contrepartie de Swap (la/les « Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré »).

Pour atteindre son Objectif d'Investissement et conformément aux Restrictions d'Investissement, un Compartiment à réplication indirecte peut investir tout ou partie des produits nets de toute émission d'Actions en Actifs investis et utiliser une ou plusieurs Opérations sur dérivés servant à échanger une partie ou l'ensemble de la performance et/ou du produit desdits Actifs investis contre une exposition à l'Indice de Référence (un « Swap non financé ») (voir Annexe 4).

Les Actifs investis, les Opérations sur dérivés et les techniques employées pour lier les Actifs investis à l'Indice de Référence ou aux Opérations sur dérivés seront gérés par le Gestionnaire d'Investissement et/ou le Gestionnaire de Portefeuille Délégué concerné(s). La gestion des Actifs investis n'implique en règle générale pas d'achat ou de vente actifs de valeurs mobilières sur la base d'un jugement d'investissement et d'une analyse économique, financière et du marché.

En principe, le rendement que l'Actionnaire reçoit dépend en grande partie de la performance des Actifs investis, de la performance de l'Indice de Référence et de la performance des techniques employées pour lier les Actifs investis à l'Indice de Référence.

Selon la valeur des Opérations sur dérivés, les Compartiments à réplication indirecte peuvent à tout moment être exposés, en totalité ou en partie, à une ou plusieurs contreparties (y compris au moins une Contrepartie de Swap), auquel cas il convient de souscrire des arrangements d'atténuation des risques liés à la contrepartie conformes aux Réglementations et/ou un paiement doit être reçu des contreparties des Opérations sur dérivés de telle manière que le pourcentage d'exposition au risque de contrepartie reste dans les limites fixées par les Réglementations.

*Compartiments à Politique d'Investissement Direct*

Les noms de Compartiments dotés d'une Politique d'Investissement Direct sont identifiés par la référence « (DR) ».

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



## 1. Généralités (suite)

### b) Objectifs et Politiques d'Investissement (suite)

Ces Compartiments (les « Compartiments à réplication directe ») peuvent mener à bien leur objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs éligibles parmi lesquels l'ensemble (ou, exceptionnellement, une partie substantielle) des composants dudit Indice de Référence (la « Réplication totale de l'Indice »), un échantillon optimisé de ces derniers, ou des valeurs mobilières ou autres actifs éligibles non liés (la « Réplication optimisée de l'Indice »).

Les Compartiments à réplication directe peuvent ne pas respecter la composition ou la pondération exacte de l'Indice de Référence et à la place chercher à s'exposer à un Indice de Référence en employant des techniques d'optimisation et/ou en investissant dans des titres ne faisant pas partie de l'Indice de Référence. Les types de titres dans lesquels les Compartiments à réplication directe peuvent investir incluent les certificats de dépôt américains (« ADR »), les certificats de dépôt mondiaux (« GDR ») et/ou les certificats de dépôt sans droits de vote (« NVDR »).

La mesure dans laquelle un Compartiment à réplication directe emploie des techniques d'optimisation dépend en partie de la nature des composantes de son Indice de Référence. À titre d'exemple, un Compartiment à réplication directe peut employer des techniques d'optimisation et être en mesure d'offrir un rendement similaire à celui de son Indice de Référence en investissant dans un sous-ensemble des composantes de ce dernier. L'emploi de ces techniques d'investissement, dont la mise en œuvre est soumise à un certain nombre de contraintes, lesquelles sont détaillées dans la section « Restrictions d'Investissement » du Prospectus, peut ne pas produire les résultats escomptés.

### c) Les Actions

Les Actions peuvent être réparties en Actions de distribution (identifiées par la lettre « D ») et Actions de capitalisation (identifiées par la lettre « C »). D'autres Catégories peuvent être offertes présentant des caractéristiques spécifiques (par exemple, des frais de conversion ou de rachat, un montant minimal de souscription ou autres caractéristiques spécifiques). Au sein de chaque Catégorie d'Actions, plusieurs types de sous-catégories peuvent être émis (identifiés par des lettres majuscules), distinguant (entre autres) les structures de versement de dividendes, les dates de versement de dividendes et les grilles de commissions. Les Actions seront cotées sur au moins une bourse, sauf mention contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

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

## 2. Principes comptables

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

### a) Évaluation des investissements

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

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

(i) la valeur des liquidités en caisse ou en banque, des effets et des billets à vue, des effets à recevoir, des charges payées d'avance, des dividendes versés en numéraire et des intérêts déclarés ou courus comme mentionné ci-avant et non encore perçus sera réputée être leur valeur totale, sauf s'il est peu probable que ce montant soit payé ou perçu en totalité, auquel cas ladite valeur sera minorée d'une décote jugée appropriée afin de refléter, dans ce cas, la véritable valeur de ces instruments ;

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 2. Principes comptables (suite)

### a) Évaluation des investissements (suite)

- (ii) la valeur de tout titre coté ou négocié auprès d'une bourse de valeurs officielle ou négocié sur un autre Marché réglementé sera évaluée à son dernier cours de bourse publié le Jour ouvrable précédant immédiatement le Jour d'évaluation ou à son dernier cours offert à la bourse constituant le marché principal des investissements des Compartiments. Le Conseil d'Administration approuve un service de tarification qui s'applique aux prix susmentionnés. Si, suivant l'opinion du Conseil d'Administration, ces valeurs ne reflètent pas la juste valeur de marché des titres concernés, leur valeur est déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration en faisant référence à une autre source publiée ou qu'il jugera, à sa libre appréciation, appropriée.
- (iii) les titres ni cotés ni échangés auprès d'une bourse ou sur un marché réglementé seront évalués sur la base du prix de vente probable déterminé prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration ;
- (iv) les titres émis par des sociétés d'investissement à capital variable sont évalués à leur dernière valeur liquidative disponible ou conformément à l'article (ii) ci-dessus lorsque ces titres sont cotés ;
- (v) la valeur de liquidation des contrats à terme ferme (« futures ») ou des contrats à terme qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres marchés organisés est calculée conformément aux politiques définies par le Conseil d'Administration, de façon constante. La valeur de liquidation des contrats à terme ferme (« futures ») ou des contrats à terme négociés sur des bourses de valeurs ou marchés organisés est fondée sur les derniers prix de règlement disponibles desdits contrats sur les places boursières et marchés organisés où les contrats en question sont négociés ; si un contrat à terme ferme (« future ») ou un contrat à terme ne peut pas être liquidé au Jour ouvrable auquel est calculée la Valeur Liquidative, la base de calcul de ladite Valeur Liquidative du contrat en question correspond à la valeur jugée juste et raisonnable par le Conseil d'Administration ;
- (vi) les actifs liquides et instruments du marché monétaire peuvent être évalués en utilisant la somme de la valeur nominale et de tout intérêt cumulé ou une méthode du coût amorti ; avec cette dernière méthode, certaines périodes peuvent présenter une valeur qui diffère du prix que recevrait le Compartiment en question en cas de cession de l'investissement. La Société de Gestion peut examiner cette méthode d'évaluation en tant que de besoin et recommander des modifications, le cas échéant, pour garantir que les actifs en question sont estimés à leur juste valeur, telle que déterminée de bonne foi suivant les procédures établies par le Conseil d'Administration. Si le Conseil d'Administration pense qu'un écart par rapport au coût amorti par Action peut entraîner une dilution considérable ou tout autre résultat défavorable pour les Actionnaires, il peut prendre la mesure corrective qu'il juge adaptée, le cas échéant, pour éliminer ou réduire, dans la mesure du possible, la dilution ou le résultat défavorable ;
- (vii) les conventions de swap sont toujours évaluées en se fondant sur le calcul de la valeur actuelle nette de leurs flux de trésorerie attendus ;
- (viii) tous les autres titres et tous les autres actifs autorisés ainsi que tous les actifs mentionnés ci-dessus pour lesquels l'évaluation conformément aux paragraphes ci-dessus ne serait pas possible ou réalisable ou ne serait pas représentative de leur juste valeur seront évalués à leur juste valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi suivant les procédures établies par le Conseil d'Administration.

### b) Opérations d'investissement

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

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

Le coût des obligations liées à l'inflation est ajusté pour prendre en compte l'inflation. Cet ajustement est reconnu en tant qu'intérêt sur les obligations.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 2. Principes comptables (suite)

### c) Conversion des devises étrangères

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

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

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

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2016 sont les suivants :

1 euro = 1,456636 AUD	1 euro = 123,020762 JPY
1 euro = 1,414472 CAD	1 euro = 9,581981 SEK
1 euro = 1,071995 CHF	1 euro = 1,523797 SGD
1 euro = 7,329985 CNY	1 euro = 1,054750 USD
1 euro = 0,853600 GBP	

### d) Revenus

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

## 3. Fiscalité de la Société

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

Bien que la Société soit, en principe, assujettie au Luxembourg à la Taxe d'Abonnement à un taux annuel de 0,05 %, tous les Compartiments sont exonérés d'un tel impôt car (i) toutes leurs Actions sont cotées ou négociées sur au moins une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé fonctionnant régulièrement, reconnu et ouvert au public et (ii) leur objectif exclusif est de refléter la performance d'un ou plusieurs indices, étant entendu que cette condition d'objectif exclusif n'empêche pas la gestion des actifs liquides, le cas échéant, de façon accessoire, ou l'utilisation des techniques et des instruments employés aux fins de couverture ou de gestion de portefeuille efficace. La réglementation luxembourgeoise peut imposer des critères supplémentaires ou différents aux indices concernés par cette exemption.

L'exonération de la taxe d'abonnement s'applique également (i) aux investissements dans un OPC luxembourgeois assujetti à la taxe d'abonnement, (ii) aux OPC, à leurs compartiments ou catégories respectifs destinés exclusivement à des régimes de retraite et (iii) aux OPC du marché monétaire.

Une taxe d'abonnement annuelle réduite de 0,01 % est applicable aux compartiments individuels des OPC à compartiments multiples tels que stipulés dans la Loi de 2010, ainsi qu'aux catégories individuelles de titres émises dans le cadre d'un OPC ou dans le cadre d'un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, pourvu que les titres desdits compartiments ou desdites catégories soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

## 4. Swaps

Les conventions de swap sont conclues au début de la durée de vie du Compartiment avec les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire ayant un coût similaire à la valeur notionnelle de l'actif sous-jacent. Cette position peut cependant varier pendant la durée de vie de la convention de swap, le coût des valeurs mobilières et des marchés monétaires, y compris les intérêts cumulés nets payés, pouvant devenir supérieur ou inférieur à la valeur notionnelle de l'actif sous-jacent du fait des achats ou ventes complémentaires de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire différant de la valeur notionnelle de l'actif sous-jacent.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**4. Swaps (suite)**

La différence entre ces valeurs notionnelles est comptabilisée et constatée dans les états financiers à la rubrique intitulée « Produits à recevoir de la contrepartie de swap » ou « Montant à payer à la contrepartie de swap », en prenant en compte la valeur notionnelle la plus élevée. Les soldes à recevoir seront imputés au Compartiment et les soldes à payer seront réglés à la contrepartie de swap au moment de l'échéance des conventions de swap respectives.

Le tableau ci-dessous reprend les valeurs notionnelles des volets de swap à payer et à recevoir ainsi que la plus-value / (moins-value) latente sur swap pour chaque Compartiment.

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap	% de l'Actif net
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>*</sup>	IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX HEDGED <sup>®</sup>	EUR	736 101 337	666 702 213	(69 399 124)	70 529 644	9,61 %
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>*</sup>	IBOXX EURO INFLATION-LINKED TOTAL RETURN INDEX <sup>®</sup>	EUR	390 373 782	376 575 930	(13 797 852)	14 539 728	3,75 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF <sup>*</sup>	DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN INDEX <sup>®</sup>	EUR	345 769 344	349 153 386	3 384 042	(3 305 343)	0,95 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE UCITS ETF <sup>*</sup>	MARKIT ITRAXX <sup>®</sup> EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	28 566 763	26 732 716	(1 834 047)	1 577 284	5,58 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER UCITS ETF <sup>*</sup>	MARKIT ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	125 490 904	112 423 152	(13 067 752)	8 182 097	6,96 %
db x-trackers II ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF <sup>*</sup>	MARKIT ITRAXX <sup>®</sup> CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	61 005 546	64 292 014	3 286 468	(739 727)	1,21 %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOOND UCITS ETF <sup>*</sup>	DEUTSCHE BANK EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOOND INDEX <sup>®</sup>	EUR	360 477 492	357 963 500	(2 513 992)	4 738 122	1,26 %
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE DAILY UCITS ETF <sup>*</sup>	SHORT IBOXX <sup>®</sup> € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX	EUR	211 021 312	246 895 359	35 874 047	(38 017 052)	17,83 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF <sup>*</sup>	IBOXX € GERMANY COVERED <sup>®</sup> INDEX	EUR	146 093 188	133 731 227	(12 361 961)	14 630 586	9,77 %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF <sup>*</sup>	FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX <sup>®</sup>	USD	333 282 510	299 129 359	(34 153 151)	16 442 819	5,48 %
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF <sup>*</sup>	SONIA TOTAL RETURN INDEX <sup>®</sup>	GBP	73 394 022	76 012 702	2 618 680	(6 305 949)	8,27 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF <sup>*</sup>	DEUTSCHE BANK GLOBAL INVESTMENT GRADE GOVERNMENT INDEX	EUR	638 604 175	580 563 408	(58 040 767)	20 303 112	3,43 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF <sup>*</sup>	MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT <sup>®</sup> TOTAL RETURN (NET OF WITHHOLDING TAX) INDEX	USD	5 510 601	5 111 110	(399 491)	304 765	6,10 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 4. Swaps (suite)

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap	% de l'Actif net
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT® TOTAL RETURN INDEX	SGD	43 449 923	38 395 787	(5 054 136)	4 225 182	10,20 %
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK SORA TOTAL RETURN INDEX®	SGD	1 358 068	1 130 838	(227 230)	237 172	20,47 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 INDEX®	EUR	227 522 699	218 148 058	(9 374 641)	10 769 347	4,76 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	IBOXX € GERMANY® INDEX	EUR	41 083 728	39 404 519	(1 679 209)	1 549 284	3,77 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	IBOXX € GERMANY 1-3® INDEX	EUR	25 247 251	24 990 975	(256 276)	192 783	0,77 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT® TOTAL RETURN NET-OF-TAX (USD UNHEDGED) INDEX	USD	19 380 153	16 159 854	(3 220 299)	2 075 254	12,53 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	IBOXX EUR LIQUID CORPORATE 100 FINANCIALS SUB-INDEX®	EUR	9 316 205	7 466 173	(1 850 032)	907 569	11,63 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA® INDEX	EUR	163 596 030	161 336 970	(2 259 060)	3 777 406	2,28 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS INDEX®	EUR	1 412 943 077	1 274 924 201	(138 018 876)	112 578 994	8,00 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	DEUTSCHE BANK AUSTRALIA OVERNIGHT MONEY MARKET TOTAL RETURN INDEX®	AUD	42 656 560	35 715 472	(6 941 088)	(2 039 436)	5,66 %
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	DB AUSTRALIA SSA BONDS TOTAL RETURN INDEX	AUD	20 423 282	17 435 322	(2 987 960)	1 500 278	8,16 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	MTS ITALY BOT – EX-BANK OF ITALY® INDEX	EUR	123 968 390	120 044 460	(3 923 930)	6 674 479	5,51 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	MTS ITALY AGGREGATE – EXBANK OF ITALY® INDEX	EUR	8 344 519	7 985 501	(359 018)	208 498	2,52 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	MTS ITALY BTP – EX-BANK OF ITALY® INDEX	EUR	8 116 021	7 442 904	(673 117)	130 920	1,72 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	IBOXX € GERMANY 3-5® INDEX	EUR	2 675 360	2 589 496	(85 864)	34 873	1,34 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	IBOXX € GERMANY 7-10® INDEX	EUR	6 274 676	5 430 572	(844 104)	43 261	0,80 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR LIQUID COVERED INDEX®	EUR	39 613 469	38 302 754	(1 310 715)	732 840	1,89 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**4. Swaps (suite)**

Compartiment	Exposition sous-jacente	Devise	Valeur notionnelle - Volet prêteur	Valeur notionnelle - Volet emprunteur	Produits à recevoir de la Contrepartie de swap ou (montant à lui payer)	Plus/(moins)-value latente sur swap	% de l'Actif net
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	MTS ITALY AGGREGATE 1 - 3 YEARS - EX-BANK OF ITALY INDEX®	EUR	3 412 630	3 117 987	(294 643)	144 390	4,52 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	MTS ITALY AGGREGATE 3 - 5 YEARS - EX-BANK OF ITALY INDEX®	EUR	3 434 730	1 572 902	(1 861 828)	96 061	5,86 %
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	DB CANADIAN DOLLAR ON (OVERNIGHT) INDEX®	CAD	30 987 891	27 224 963	(3 762 928)	2 219 293	8,00 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN INDEX	JPY	8 018 271 289	7 922 294 405	(95 976 884)	167 290 654	2,08 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX	USD	825 500 622	813 280 662	(12 219 960)	10 068 955	1,32 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD INDEX	EUR	282 150 043	267 832 220	(14 317 823)	15 574 606	5,57 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD 1-3 INDEX	EUR	89 050 261	87 538 796	(1 511 465)	2 029 190	2,26 %

Comme l'exige le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (voir Annexe 5), la Société a l'obligation de publier le montant des actifs investis dans des conventions de swap sur rendement total sous la forme d'un montant absolu et d'une proportion de la Valeur Liquidative des Compartiments. Le pourcentage de l'actif net publié dans le tableau ci-dessus est calculé sur la base de la plus-value / (moins-value) latente sur les swaps, en valeur absolue, divisée par la Valeur Liquidative totale. Ce montant n'est pas représentatif du calcul du risque de contrepartie.

Deutsche Bank AG, succursale de Londres (Royaume-Uni) est la contrepartie des positions impliquant les conventions de swap conclues par la Société.

Toutes les positions ouvertes à la fin de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ont été exécutées par règlement bilatéral.

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

**5. Opérations de financement sur titres**

La Société est assujettie au Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) N° 648/2012 du Parlement européen (« SFTR »). Le SFTR a été publié le 25 novembre 2015 et est entré en vigueur le 12 janvier 2016 pour tous les fonds OPCVM. Les obligations déclaratives stipulées dans le SFTR sont entrées en vigueur pour les rapports annuels publiés après le 13 janvier 2017.

Une Opération de financement sur titres (« OFT ») est définie dans l'article 3(11) du SFTR comme :

- ▶ une opération de prise ou mise en pension ;
- ▶ une opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières ;
- ▶ une opération buy-sell back ou sell-buy back ;
- ▶ une opération de prêt sur marge.

Le SFTR concerne également les opérations qui sont communément désignées sous le nom de contrats d'échange sur rendement total (« Total Return Swap ou TRS ») (Voir Annexe 4). La Société détenait des contrats d'échange sur rendement global au 31 décembre 2016.

Pour tous les contrats d'échange sur rendement total de la Société, aucune garantie n'a été remise ni reçue au 31 décembre 2016.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**6. Contrats à terme ferme (« futures »)**

Au 31 décembre 2016, le Compartiment répliquant directement était lié par les contrats à terme ferme (« future ») suivants :

Dénomination	Nombre de contrats	Devise	Engagement	Date d'échéance	Plus / (moins)-value latente (dans la devise du Compartiment)
<b>db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)</b>					
EURO-BOBL Index	(100 000)	EUR	(133 710)	08/03/17	(572)

**7. Contrat de change à terme**

Au 31 décembre 2016, le Compartiment db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-value latente USD
EUR	4 269 720	USD	4 523 966	04/01/17	(44 937)
EUR	2 169 096	USD	2 257 966	04/01/17	17 463
USD	7 934	EUR	7 480	04/01/17	86
USD	1 128 983	EUR	1 086 689	04/01/17	(10 977)
<b>Dépréciation latente nette</b>					<b>(38 365)</b>

Barclays Bank Plc, Merrill Lynch International Bank of America Corporation et State Street Bank Luxembourg S.C.A. sont les contreparties à ces contrats de change à terme en cours.

**8. Commission de Société de Gestion et Commissions Fixes**

## a) Commission de Société de Gestion

Conformément aux dispositions du Contrat de Société de Gestion et sous réserve de celles-ci, la Commission de Société de Gestion annuelle s'accumule chaque jour calendaire et sera calculée chaque Jour d'évaluation sur la base d'un pourcentage (i) de la dernière Valeur Liquidative disponible de chaque Compartiment ou Catégorie d'Actions ou (ii) du Prix d'Émission initial multiplié par le nombre d'Actions en circulation de chaque Compartiment ou Catégorie d'Actions (tel que spécifié pour ledit Compartiment ou ladite Catégorie d'Actions dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus). La Commission de Société de Gestion est exigible chaque trimestre.

La Société de Gestion a également droit au remboursement des dépenses qu'elle a raisonnablement engagées en sa capacité de société de gestion de la Société dans le cadre de l'exécution du Contrat de Société de Gestion et qui n'étaient pas raisonnablement prévisibles dans le cadre ordinaire de son activité.

Indépendamment de ce qui précède, la Société de Gestion et la Société peuvent convenir d'une grille de commission différente relativement à un Compartiment ou à une Catégorie d'Actions donnés, et ladite grille sera mentionnée dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

La Société de Gestion peut payer une Commission de distribution aux Distributeurs sur la Commission de Société de Gestion. Un Distributeur peut reverser une partie de la Commission de distribution à un Distributeur délégué (si applicable).

## b) Commissions Fixes

Aux termes d'un contrat conclu entre la Société et Deutsche Bank AG, agissant par le biais de sa succursale de Londres (l'« Agent de Commissions Fixes »), l'Agent de Commissions Fixes est tenu de payer certaines commissions et certains frais, sauf disposition contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus, en contrepartie du paiement périodique de Commissions Fixes calculées sur la base de la moyenne de la Valeur Liquidative journalière par Compartiment ou par Catégorie, à un taux spécifié dans le tableau ci-dessous.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**8. Commission de Société de Gestion et Commissions Fixes (suite)**

## b) Commissions Fixes (suite)

Les commissions et charges couvertes par l'accord susvisé sont la Commission d'Agent Administratif, la Commission de Dépositaire, la Commission de l'Agent de registre et de transfert et d'Agent de cotation, la taxe annuelle au Luxembourg (le cas échéant) (la « Taxe d'abonnement »), les frais d'établissement et certains Autres frais administratifs.

Les Commissions Fixes n'incluent pas les commissions, dépenses et frais suivants :

- la Commission de gestion d'investissements ;
- la Commission de Société de Gestion ;
- les coûts de toutes les agences de marketing nommées par la Société ou la Société de Gestion pour fournir certains services de marketing et de distribution à la Société ou à la Société de Gestion ;
- toute taxe ou charge fiscale due par la Société, à l'exception de la Taxe d'Abonnement, le cas échéant, ou, éventuellement, toute taxe sur la valeur ajoutée, taxe sur les ventes ou taxe sur les services similaire due par la Société (TVA), sauf disposition contraire spécifiée dans l'Annexe Produit correspondante ;
- les dépenses issues de toute activité publicitaire ou promotionnelle en lien avec la Société ; ni
- tout frais ou toute dépense supporté en dehors du fonctionnement ou des affaires ordinaires de la Société, comme les dépenses extraordinaires (par exemple, les frais juridiques visant à engager des poursuites ou à se défendre dans le cadre d'une plainte ou d'une allégation, en faveur ou à l'encontre de la Société).

En particulier, l'Agent de Commissions Fixes paiera les factures des conseillers juridiques, des agents payeurs locaux et des traducteurs dans la mesure où ces factures cumulées ne dépassent pas un plafond global de dix millions d'euros (10 000 000 EUR) par exercice et la Société sera tenue de payer tout montant supérieur à ce plafond. La Société paiera ce montant au moyen des actifs du Compartiment auquel les coûts correspondants sont spécifiquement imputables.

Compartiment	Commission de Société de Gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EURO INFLATION-LINKED UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II EONIA UCITS ETF <sup>(1)</sup>	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX® EUROPE UCITS ETF*	jusqu'à 0,08 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER UCITS ETF*	jusqu'à 0,14 %	0,10 %
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER SHORT DAILY UCITS ETF*	jusqu'à 0,14 %	0,10 %
db x-trackers II EMERGING MARKETS LIQUID EUROBOND UCITS ETF*	jusqu'à 0,45 %	0,10 %
db x-trackers II SHORT IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONEDAILY UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II FED FUNDS EFFECTIVE RATE UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*	jusqu'à 0,30 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF SINGAPORE GOVERNMENT UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II SINGAPORE DOLLAR CASH UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) - 1D	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) - 2D	jusqu'à 0,05 %	0,15 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



**8. Commission de Société de Gestion et Commissions Fixes (suite)**

## b) Commissions Fixes (suite)

Compartiment	Commission de Société de Gestion (par an)	Commissions Fixes (par an)
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF KOREA GOVERNMENT UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II AUSTRALIA SSA BONDS UCITS ETF*	jusqu'à 0,15 %	0,10 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BOT UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID COVERED UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	jusqu'à 0,10 %	0,10 %
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,15 %
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN UCITS ETF*	jusqu'à 0,05 %	0,10 %
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	jusqu'à 0,20 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	jusqu'à 0,25 %	0,10 %
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,40 %	0,15 %
db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)	jusqu'à 0,20 %	0,10 %

(1) Suite à une lettre datée du 26 avril 2016, l'Agent de Commissions Fixes a décidé de prolonger la réduction des Commissions Fixes de 0,00833 % par mois (0,10 % par an) à 0,00417 % par mois (0,05 % par an) pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 avril 2016 concernant la Catégorie d'Actions 2C du compartiment db x-trackers II EONIA UCITS ETF\*. Les Commissions Fixes sont revenues à un niveau de 0,00833 % par mois (0,10 % par an) au 1<sup>er</sup> mai 2016.

**9. Frais de transaction**

Les frais de transaction couvrent l'ensemble des coûts et des frais encourus au titre de l'achat et de la vente de titres en portefeuille et d'instruments financiers, les frais de courtage et les commissions, les intérêts ou impôts exigibles au titre de telles transactions d'achat et de vente, tel qu'éventuellement décrit plus en détail dans l'Annexe Produit concernée.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les Compartiments de la Société n'ont pas encouru de frais de transaction, à l'exclusion du Compartiment db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR). Les frais de transaction sont détaillés dans les états financiers sous le poste « Frais de transaction ».

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

## 10. Jetons de présence et intérêts des Administrateurs

M. Klaus-Michael Vogel exerce la fonction d'Administrateur indépendant depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015. À la suite de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de la Société le 29 mars 2016, M. Vogel a commencé à percevoir une rémunération au titre de ses fonctions d'Administrateur indépendant, versée par l'Agent de Commissions Fixes, comme stipulé dans le Prospectus. Les autres Administrateurs n'ont perçu aucune rémunération ni d'autres avantages directs de la part de la Société en contrepartie de leur fonction d'Administrateurs de la Société.

M. Jacques Elvinger est un associé du cabinet d'avocats luxembourgeois d'Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, qui fournit des services juridiques à la Société.

## 11. Parties liées

En vertu du Contrat de la Société de Gestion, Deutsche Asset Management S.A. a été désignée pour agir en tant que Société de Gestion et, sauf indication contraire dans l'Annexe Produit concernée du Prospectus, est tenue de fournir des prestations pour les services de gestion d'investissement, d'administration, de distribution et de commercialisation aux différents Compartiments.

Deutsche Asset Management S.A. est autorisée à recevoir une rémunération pour les services rendus à la Société :

- Commission de Société de Gestion, telle que décrite de façon plus détaillée à l'Annexe 8 ;
- Commissions couvrant les frais opérationnels directs et indirects.

L'Agent de Commissions Fixes est en droit de percevoir des Commissions Fixes précisées plus en détail à l'Annexe 8.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres, était la contrepartie de toutes les positions impliquant les conventions de swap conclues par la Société.

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

## 12. Gestionnaires d'Investissement et Gestionnaires de Portefeuille Délégués désignés

State Street Global Advisors Limited agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour tous les Compartiments à l'exception des suivants :

Au 31 décembre 2016, Deutsche Asset Management Investment GmbH agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour les Compartiments suivants :

- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15+ UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES 1-3 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)
- db x-trackers II IBOXX USD LIQUID ASIA EX-JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (DR)

Harvest Global Investment Limited agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour le Compartiment suivant :

- db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)

Deutsche Asset Management S.A. agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour le Compartiment suivant :

- db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**13. Dividendes distribués**

Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a décidé de verser les dividendes aux Actionnaires des Actions de distribution des Compartiments mentionnés ci-dessous de la façon suivante :

Compartiment	Catégorie	Date de détachement	Devise de la Catégorie d'Actions	Dividende par Action
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (DR)	1D	4 avril 2016	EUR	2,2485
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (DR)	1D	4 avril 2016	EUR	1,0439
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF (DR)	1D	4 avril 2016	EUR	1,1848
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	8,2160
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	3D	4 avril 2016	GBP	0,9566
db x-trackers II IBOXX GLOBAL INFLATION-LINKED UCITS ETF*	4D	4 avril 2016	CHF	4,3447
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	3,6803
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	3,9968
db x-trackers II IBOXX £ GILTS UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	GBP	1,9808
db x-trackers II IBOXX UK GILT INFLATION-LINKED UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	GBP	5,2658
db x-trackers II STERLING CASH UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	GBP	2,1818
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	2,0026
db x-trackers II GLOBAL SOVEREIGN UCITS ETF*	2D	4 avril 2016	GBP	0,2441
db x-trackers II IBOXX £ GILTS 1-5 UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	GBP	2,2987
db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR)	1D	4 avril 2016	USD	4,4979
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	1,0976
db x-trackers II IBOXX GERMANY 1-3 UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,6820
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	1,3712
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE YIELD PLUS UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	2,5490
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	GBP	1,5944
db x-trackers II IBOXX GBP LIQUID CORPORATE UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	GBP	1,5944
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY AGGREGATE UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,8697
db x-trackers II MTS EX-BANK OF ITALY BTP UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	1,1126
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,6562
db x-trackers II IBOXX GERMANY 7-10 UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,8292
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,6472
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS - EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,5570
db x-trackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (DR)	1D	4 avril 2016	EUR	1,0818
db x-trackers II BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	USD	0,9668
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,2260
db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND 1-3 UCITS ETF*	1D	4 avril 2016	EUR	0,3130
db x-trackers II HARVEST CSI CHINA SOVEREIGN BOND UCITS ETF (DR)	1D	4 avril 2016	USD	0,0864

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**14. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements**

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

**15. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour le Compartiment distribué à Hong Kong**

Les chiffres de cette Annexe ne concernent que le Compartiment distribué à Hong Kong :

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\*

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2015	Achats	Ventes	Actions/Nominal au 31 décembre 2016
<b>Nominal</b>					
<b>Autriche</b>					
Oesterreichische Kontrollbank AG 1,125 % 12 - 24/05/18	CHF	1 000 000	0	0	1 000 000
<b>France</b>					
Caisse Francaise de Financement Local 2,625 % 09 - 12/08/19	CHF	1 215 000	0	0	1 215 000
Caisse Francaise de Financement Local 5,50 % 01 - 16/07/26	GBP	2 417 000	0	2 417 000	0
France OAT 1,75 % 12 - 25/10/23	EUR	0	600 000	600 000	0
France OAT 2,75 % 12 - 25/10/27	EUR	0	6 000 000	1 500 000	4 500 000
France OAT 0,50 % 15 - 25/05/26	EUR	0	1 800 000	1 800 000	0
France OAT 4,50 % 09 - 25/04/41	EUR	0	3 300 000	1 000 000	2 300 000
France OAT 3,50 % 09 - 25/04/20	EUR	0	3 000 000	3 000 000	0
France OAT 3,25 % 13 - 25/04/45	EUR	0	4 800 000	1 300 000	3 500 000
France OAT 1,50 % 15 - 25/05/31	EUR	0	1 800 000	1 800 000	0
France OAT 5,75 % 01 - 25/10/32	EUR	0	1 500 000	0	1 500 000
France OAT 3,75 % 05 - 25/10/21	EUR	0	1 650 000	1 650 000	0
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation 1,00 % 13 - 12/10/18	EUR	0	1 100 000	1 100 000	0
Bundesobligation 1,00 % 14 - 22/02/19	EUR	0	1 100 000	1 100 000	0
Bundesrepublik Deutschland 0,01 % 16 - 15/08/26	EUR	0	600 000	600 000	0
Bundesrepublik Deutschland 0,50 % 15 - 15/02/25	EUR	0	2 886 000	2 886 000	0
Bundesrepublik Deutschland 1,50 % 13 - 15/02/23	EUR	0	1 100 000	1 100 000	0
Bundesrepublik Deutschland 2,50 % 14 - 15/08/46	EUR	0	2 900 000	2 900 000	0
Bundesrepublik Deutschland 3,50 % 09 - 04/07/19	EUR	1 300 000	0	1 300 000	0
Bundesrepublik Deutschland 4,25 % 07 - 04/07/39	EUR	0	550 000	550 000	0
Bundesrepublik Deutschland 5,625 % 98 - 04/01/28	EUR	0	1 300 000	0	1 300 000
Bundesschatzanweisungen 0,01 % 15 - 15/10/17	EUR	0	1 100 000	1 100 000	0
Deutsche Bundespost Zero Coupon – 90 - 31/12/19	EUR	8 200 000	0	0	8 200 000
Deutsche Hypothekenbank AG 2,50 % 06 - 08/03/18	CHF	1 500 000	0	0	1 500 000

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**15. Changements intervenus dans la composition du portefeuille d'investissements pour le Compartiment distribué à Hong Kong (suite)**

db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF\* (suite)

Dénomination	Devise (locale)	Actions/ Nominal au 31 décembre 2015	Achats	Ventes	Actions/Nominal au 31 décembre 2016
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 5,00 % 12 - 27/01/21	EUR	2 000 000	0	0	2 000 000
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0,01 % 15 - 15/04/18	EUR	0	6 000 000	6 000 000	0
Netherlands 0,25 % 20 - 15/01/20	EUR	0	2 995 000	2 995 000	0
Netherlands 0,50 % 14 - 15/04/17	EUR	0	3 000 000	3 000 000	0
Netherlands 0,50 % 16 - 15/07/26	EUR	0	5 270 000	4 800 000	470 000
Netherlands 1,75 % 13 - 15/07/23	EUR	0	4 300 000	4 300 000	0
Netherlands 2,75 % 14 - 15/01/47	EUR	3 000 000	0	3 000 000	0
Netherlands 3,25 % 11 - 15/07/21	EUR	1 359 000	0	1 359 000	0
Netherlands 3,50 % 20 - 15/07/20	EUR	0	4 400 000	4 400 000	0
Netherlands 5,50 % 98 - 15/01/28	EUR	0	800 000	0	800 000
<b>Royaume-Uni</b>					
Lloyds Bank PLC 4,875 % 12 - 30/03/27	GBP	1 000 000	0	1 000 000	0
United Kingdom Gilt 3,50 % 14 - 22/01/45	GBP	300 000	0	300 000	0

**16. Opérations avec les Personnes liées conclues pour le Compartiment distribué à Hong Kong**

Les Personnes liées de la Société de Gestion, des Gestionnaires d'investissement et des Administrateurs de la Société sont celles mentionnées dans le Code de la SFC. Toutes les opérations réalisées au cours de la période entre le Compartiment autorisé et la Société de Gestion, les Gestionnaires d'Investissement, les Administrateurs de la Société et leurs Personnes liées respectives l'ont été dans le cadre d'une activité ordinaire et selon des conditions normales de marché.

À la connaissance de la Société de Gestion et des Administrateurs, le Compartiment autorisé n'a engagé aucune opération avec les Personnes liées autre que celles décrites dans le présent document. Les chiffres de cette Annexe ne concernent que le Compartiment distribué à Hong Kong.

Les investissements dans des valeurs mobilières et les opérations de change avec la Société de Gestion, les Gestionnaires d'Investissement et les Administrateurs de la Société et/ou leurs Personnes liées respectives sont détaillés ci-dessous :

Compartiment	Devise	Total des achats et des ventes	Pourcentage sur le total des opérations du portefeuille dans l'année	Commissions	Taux moyen des Commissions (en %)
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	AUD	213 317 895	100 %	0	0

Ni les Administrateurs de la Société ni leurs Personnes liées respectives ne retirent un profit des opérations portant sur des Actions du Compartiment autorisé ou de la gestion du Compartiment autorisé.

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

**17. Commissions en nature**

Aucun accord portant sur des commissions en nature n'a été conclu par la Société de Gestion ou les Gestionnaires d'Investissement avec les courtiers pendant l'exercice.

**18. Liste des composants d'indice représentant plus de 10 % du Compartiment distribué à Hong Kong**

Cette annexe ne concerne que le Compartiment distribué à Hong Kong. Le tableau suivant reprend, pour le Compartiment autorisé concerné, les composants d'indice qui constituent plus de 10 % de l'Indice sous-jacent et de sa valeur pondérée au 31 décembre 2016 :

Compartiment	Nom du Composant de l'Indice	Valeur pondérée du Composant de l'Indice
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	AUD Interbank Overnight Cash Rate	100 %

**19. Comparaison performance du Compartiment / performance de l'Indice, pour le Compartiment distribué à Hong Kong**

Les chiffres de cette Annexe ne concernent que le Compartiment distribué à Hong Kong :

Compartiment	Catégorie d'Actions	Performance pendant l'exercice		Différence de suivi
		Indice	Compartiment	
db x-trackers II AUSTRALIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*	4C	1,75 %	1,55 %	-0,20 %

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires (non auditées)

### 1) Publication en ligne sur Internet des portefeuilles d'investissement, des garanties détenues et des expositions aux conventions de swap

Les Actionnaires peuvent consulter les expositions aux conventions de swap, les portefeuilles d'investissement et les garanties détenues de chaque Compartiment à l'adresse [www.etf.deutscheam.com](http://www.etf.deutscheam.com). Les informations se trouvent sous l'onglet « Données sur le fonds » de chaque Compartiment.

### 2) Détermination du Risque global

Pour tous les Compartiments, la méthodologie utilisée pour calculer le Risque global résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés est l'approche par les engagements, suivant la Circulaire CSSF 11/512.

### 3) Événements marquants de l'exercice

1. Le 10 mars 2016, la Société a informé les Actionnaires à l'égard de tout Compartiment qui est un Fonds à réplication indirecte ayant conclu des Swaps non financés, qu'elle a décidé de disposer de la flexibilité nécessaire pour conclure des Conventions de swap négociées de gré à gré avec des contreparties autres que Deutsche Bank, pourvu qu'il s'agisse de contreparties approuvées respectant les exigences imposées par la Société de Gestion et par les Réglementations. La liste des dites contreparties de swap sera publiée sur le site Internet de la Société ([www.etf.deutscheam.com](http://www.etf.deutscheam.com)).

2. Le 16 mars 2016, la Société a informé les Actionnaires concernant la modification du nom de la Société de Gestion de « Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A. » en « Deutsche Asset Management S.A. » et du nom du Gestionnaire d'Investissement de certains Compartiments de « Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH » en « Deutsche Asset Management Investment GmbH » le 17 mars 2016.

3. Le 26 juillet 2016, la Société a informé les Actionnaires de db x-trackers II IBOXX \$ TREASURIES UCITS ETF (DR) de sa décision de modifier le texte de la section « Objectif d'Investissement » de l'Annexe Produit du Compartiment afin de préciser la maturité résiduelle des composantes sous-jacentes de l'Indice de Référence du Compartiment, laquelle modification a été apportée au Prospectus en juin 2016.

4. Le 10 août 2016, la Société a informé ses Actionnaires d'une modification apportée à la section « Investissements proscrits » du Prospectus qui concerne notamment le paragraphe 6.6 sur les restrictions d'emprunt, qui a pris effet le 12 septembre 2016.

5. Le 28 octobre 2016, la Société a informé ses Actionnaires de chacun des Compartiments, à l'exception de db x-trackers II Australian Dollar Cash UCITS ETF\* de sa décision de modifier certaines définitions, d'introduire de nouvelles définitions dans le prospectus de la Société concernant la souscription et le rachat d'Actions et de changer l'heure limite pour certains Compartiments à compter du 2 décembre 2016.

6. Pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016, les catégories d'actions suivantes ont été retirées de la Borsa Italiana :

Compartiment	Date de prise d'effet
db x-trackers II EONIA UCITS ETF*, 1D	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX GERMANY 3-5 UCITS ETF*, 1D	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED 1-3 UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX GERMANY UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 1-3 UCITS ETF*, 1D	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE 3-5 UCITS ETF*, 1D	26 août 2016
db x-trackers II MARKIT IBOXX JAPAN SOVEREIGN SHORT DAILY UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX GERMANY COVERED UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II ITRAXX® CROSSOVER 2X SHORT DAILY UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II MARKIT IBOXX ABF INDONESIA GOVERNMENT UCITS ETF*, 1C	26 août 2016
db x-trackers II IBOXX SOVEREIGNS EUROZONE AAA 1-3 UCITS ETF*, 1C	26 août 2016

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires (non auditées) (suite)

#### 4) Événements ultérieurs

1. Le 10 janvier 2017, la Société a informé les Actionnaires de db x-trackers II IBOXX EUR HIGH YIELD BOND UCITS ETF\* que (1) la politique d'investissement est passée de la Réplication indirecte à la Réplication directe avec Réplication optimisée de l'Indice, (2) le Gestionnaire d'Investissement State Street Global Advisors Limited a été remplacé par Deutsche Asset Management Investment GmbH et (3) le Compartiment a été renommé II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (DR).

2. Le 11 janvier 2017, toutes les actions en circulation des Compartiments et des catégories suivants qui figurent dans le tableau ci-dessous ont fait l'objet d'un rachat obligatoire :

<b>Catégories d'Actions dissoutes</b>
db x-trackers II EONIA UCITS ETF* - 2C
db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF* - 2C
<b>Compartiments dissous</b>
db x-trackers II CANADIAN DOLLAR CASH UCITS ETF*
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 1-3 YEARS – EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*
db x-trackers II MTS ITALY AGGREGATE 3-5 YEARS – EX-BANK OF ITALY UCITS ETF*

3. Le 1<sup>er</sup> février 2017, la Société a informé les Actionnaires du compartiment db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE UCITS ETF\* que (1) la politique d'investissement est passée de la Réplication indirecte à la Réplication directe avec Réplication optimisée de l'Indice, (2) le Gestionnaire d'Investissement State Street Global Advisors Limited a été remplacé par Deutsche Asset Management Investment GmbH, (3) l'Indice de Référence a été modifié et (4) le Compartiment a été renommé db x-trackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (DR).

4. Le 1<sup>er</sup> février 2017, la Société a informé les Actionnaires du compartiment db x-trackers II IBOXX EUR LIQUID CORPORATE FINANCIALS UCITS ETF\* que (1) la politique d'investissement est passée de la Réplication indirecte à la Réplication directe avec Réplication optimisée de l'Indice, (2) le Gestionnaire d'Investissement State Street Global Advisors Limited a été remplacé par Deutsche Asset Management Investment GmbH, (3) l'Indice de Référence a été modifié, (4) le Compartiment a été renommé db x-trackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (DR) et (5) la Commission de Société de Gestion a été augmentée.

#### 5) Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V

La Société de Gestion est une filiale de Deutsche Bank Group (« Deutsche Bank »). Les entités de Deutsche Bank fournissent une grande variété de produits et de services aux banques d'affaires, d'investissement et de détail ainsi qu'aux sociétés de gestion de patrimoine du monde entier. La société-mère de Deutsche Bank Group est Deutsche Bank AG.

Deutsche Bank AG est soumise à la Directive européenne relative aux exigences en fonds propres (CRD) et au Règlement sur les exigences en fonds propres (CRR) comme établissement de crédit et supervisée par la Banque centrale européenne. Deutsche Bank AG a mis en place une politique de rémunération qui s'applique à l'ensemble des salariés du Groupe Deutsche Bank (à l'exception de Postbank) ainsi que, par voie de conséquence, à la Société de Gestion. Pour obtenir plus d'informations sur le système de rémunération de Deutsche Bank Group, veuillez vous reporter au Rapport de rémunération de Deutsche Bank Group, qui est intégré au Rapport financier<sup>2</sup>.

#### Structure de gouvernance

Deutsche Bank AG est dirigée par son Directoire. Il est placé sous l'autorité du Conseil de surveillance qui a mis en place un Comité de contrôle des rémunérations (CCC). Ce comité est, entre autres, chargé de surveiller le système de rémunération des employés du Groupe et son caractère adéquat.

<sup>2</sup> Le dernier Rapport de rémunération est disponible à l'adresse ci-dessous : <https://www.db.com/cr/en/concrete-compensation-structures.htm>

\* Il s'agit d'un ETF synthétique.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.



Informations destinées aux Actionnaires (non auditées) (suite)

### 5) Informations sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)

Le Directoire de Deutsche Bank AG a instauré le Comité de rémunération des cadres dirigeants (SECC) qui a pour mission d'édicter des principes de rémunération durables, de formuler des recommandations sur les niveaux de Rémunération totale et de garantir la bonne gestion et le contrôle des rémunérations. Un Directeur de la rémunération de Deutsche Bank Group a été également nommé. Il a pour mission de vérifier régulièrement et objectivement le caractère adéquat des systèmes de rémunération des salariés du groupe.

L'examen interne indépendant et central annuel du système de rémunération a abouti à la conclusion que sa conception est appropriée et à l'absence de graves irrégularités.

#### Structure de rémunération

Les salariés de Deutsche Bank Group et de la Société de Gestion sont assujettis aux normes et aux principes en matière de rémunération énoncés dans la Stratégie de rémunération et la Politique de rémunération du Groupe. Les deux politiques sont réexaminées tous les ans. Dans le cadre de la Stratégie de rémunération, Deutsche Bank Group, dont la Société de Gestion, applique une philosophie de Rémunération totale, qui comprend un salaire fixe et une rémunération variable.

En 2016, Deutsche Bank a mis en place une nouvelle politique de rémunération afin d'aligner plus étroitement la rémunération des employés sur les objectifs et la stratégie de Deutsche Bank, tout en la simplifiant. La nouvelle politique accorde par ailleurs plus d'importance au Salaire fixe par rapport à la Rémunération variable et vise à garantir un juste équilibre entre ces composantes.

Le salaire fixe est utilisé pour rémunérer les salariés pour leurs compétences, leur expérience et leurs aptitudes, en accord avec les exigences, le périmètre et la portée de leur rôle. Le niveau adéquat du Salaire fixe est déterminé en référence aux rémunérations pratiquées sur le marché pour chaque poste, à des comparaisons internes et aux exigences réglementaires.

La Rémunération variable présente l'avantage de pouvoir établir une distinction entre les résultats de chacun des salariés et de les motiver en instaurant des primes incitatives qui peuvent avoir une incidence positive sur la culture. Elle procure également de la flexibilité en termes de coûts. Dans le cadre de la nouvelle politique de rémunération, la part variable se compose généralement de deux éléments, la « Composante du groupe » et la « Composante individuelle ».

L'un des principaux objectifs de la nouvelle politique de rémunération est de renforcer le lien entre la Rémunération variable et les résultats du Groupe. Il a été ainsi décidé d'aligner la « Composante du groupe » directement pour les salariés avec les résultats obtenus par Deutsche Bank en vue de réaliser ses objectifs stratégiques. Pour évaluer les progrès réalisés, le Directoire de Deutsche Bank AG a décidé d'utiliser quatre Indicateurs clés de performance (KPI) qui sont des métriques importantes pour le profil de risque, de coûts de capital et de recettes : le ratio de fonds propres Common Equity Tier 1 (CET1) (« fully loaded »), le ratio d'endettement, la base de coût ajustée (sans Postbank et les unités opérationnelles non stratégiques) et le rendement après impôt sur les capitaux propres tangibles (RoTE).

Selon l'éligibilité, la « Composante individuelle » est versée sous la forme d'une Rémunération variable individuelle ou d'une Récompense. Alors que la « Composante du groupe » est indexée sur les résultats du Groupe, la part variable individuelle tient compte de plusieurs facteurs financiers et non-financiers. Ceux-ci comprennent les résultats de la division concernée, les résultats individuels et la conduite de l'employé, les comparaisons au sein du groupe de pairs de l'employé et les considérations relatives à la rétention. Le système de primes de récompense s'adresse aux salariés non concernés par une convention collective aux échelons les plus bas de la hiérarchie. Il permet de récompenser rapidement et en toute transparence les efforts importants réalisés par la population cible. Il y a généralement deux cycles de nomination par an.

La nouvelle politique de rémunération ne prévoit aucune garantie de versement d'une Rémunération variable pour les salariés.

\*\* Inclut des ETF synthétiques.

Informations destinées aux Actionnaires (non auditées) (suite)

## 5) Informations sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)

### Rémunération pour 2016

Deutsche Bank a mis en place une méthode efficace qui vise à garantir que le calcul de la Rémunération variable tient compte des performances ajustées du risque ainsi que de la position de capital de Deutsche Bank et de ses divisions. Le montant total de la Rémunération variable dépend principalement des (i) possibilités du Groupe (ce que Deutsche Bank « peut » accorder en vertu des réglementations) et (ii) de la stratégie du Groupe (ce que Deutsche Bank « devrait » accorder afin de verser une rémunération appropriée tout en garantissant la viabilité à long terme de la franchise).

Pour 2016, le Directoire de Deutsche Bank AG a décidé de n'accorder une Rémunération variable qu'à un nombre limité de salariés, compte tenu du contexte économique. Le Directoire a décidé que les dirigeants de Deutsche Bank (vice-présidents, directeurs et directeurs généraux) recevraient une « Composante du groupe », mais pas de « Composante individuelle ». Pour 2016, le Directoire de Deutsche Bank AG a fixé un objectif de réalisation de 50 % concernant les KPI de la « Composante du groupe ».

### Identification des Preneurs de risques

Conformément à la Loi sur les organismes de placement collectif ainsi qu'aux orientations de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA ») sur les politiques de rémunération saines en vertu de la Directive OPCVM V (2014/91/UE) (« OPCVM V »), la Société de Gestion a identifié les personnes qui ont un impact important sur son profil de risque (Preneurs de risque). Le versement d'au moins 40 % de la Rémunération variable des Preneurs de risques est différé. Au moins 50 % de la part versée immédiatement et de la part différée, sont octroyés sous la forme d'actions de Deutsche Bank ou d'instruments fondés sur des actions. Toutes les composantes différées sont soumises à plusieurs conditions de résultat et des dispositions de révocation qui garantissent une parfaite prise en compte des risques a posteriori. Dans le cas où la Rémunération variable est inférieure à 50 000 EUR, les Preneurs de risques en perçoivent immédiatement l'intégralité en numéraire.

### Informations sur les rémunérations versées par la Société de Gestion en 2016

Deutsche Asset Management S.A.		Remarques
Nombre de salariés (équivalents temps plein) au 31 déc. 2016	138	
Rémunération totale	10 720 514 EUR	
Salaire fixe	10 359 685 EUR	
Rémunération variable	360 829 EUR	
Rémunération totale versée à la Haute direction <sup>1</sup>	894 775 EUR	<i>dont 494 459 EUR non payés par Deutsche Asset Management S.A.</i>
Rémunération totale versée aux autres Preneurs de risques	315 014 EUR	
Rémunération totale versée à des salariés des Fonction de Contrôle	475 128 EUR	

<sup>1</sup> Par « Haute direction », il faut entendre les Membres du Directoire de la Société de Gestion. Dans le cas où des Membres de la Haute direction reçoivent tout ou partie de leur rémunération d'autres sociétés du groupe Deutsche Bank, une telle rémunération est incluse dans le montant de la Rémunération totale. Les Membres du Conseil d'Administration sont également à considérer comme des directeurs. A part les Membres de la Haute direction, aucun autre directeur n'a été identifié.