

# Xtrackers II

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

## **Rapport annuel et États Financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2019**

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

## Sommaire

	<u>Page</u>
Organisation	3
Rapport des Administrateurs	5
Rapport du Contrôleur de compte	14
Statistiques	18
État de l'Actif net au 31 décembre 2019	31
État des opérations et variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2019	41
État des variations des Actions émises pour l'exercice clos le 31 décembre 2019	53
État des portefeuilles au 31 décembre 2019	56
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	56
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	66
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	68
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	69
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	70
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	71
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF	73
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	74
Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	80
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	82
Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	86
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	87
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	89
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	91
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	103
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	105
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	107
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	110
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	112
Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	136
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	137
Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	143
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	146
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	218
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	220
Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	221
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	266
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	267
Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	271
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	272
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	275
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	277
Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF	279
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	290
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	300
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	314
Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	319
Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	320
Notes aux États Financiers	324
Informations destinées aux Actionnaires - non auditées	346

## Xtrackers II

### Organisation

<p><b>Siège social</b> Xtrackers 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>Manooj Mistry</b> (président du Conseil d'Administration) Directeur mondial DWS de la division Index Investing, DWS Investments UK Limited, Winchester House, 1 Great Winchester St, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.</li><li>- <b>Philippe Ah-Sun</b> Directeur des opérations (COO) des ETF (Exchange Traded Funds) et des OPCVM systématiques, DWS Investments UK Limited, Winchester House, 1 Great Winchester Street, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.</li><li>- <b>Alex McKenna</b> Directeur de la division Product Platform Engineering chez DWS Investments UK Limited, Winchester House, 1 Great Winchester St, Londres EC2N 2DB, Royaume-Uni.</li><li>- <b>Petra Hansen</b> <sup>(1)</sup> Administratrice, DWS Investment S.A., 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.</li><li>- <b>Freddy Brausch</b> Membre du barreau de Luxembourg, Linklaters LLP, 35, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.</li></ul>
<p><b>Dépositaire</b> State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg<sup>(2)</sup> 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Société de Gestion</b> DWS Investment S.A. (anciennement Deutsche Asset Management S.A., renommée le 1<sup>er</sup> janvier 2019) 2, boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>
<p><b>Agent Administratif, Agent payeur, Agent domiciliataire et Agent de cotation</b> State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg<sup>(2)</sup> 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 International GmbH, succursale du Luxembourg<sup>(2)</sup> 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg</p>

<sup>(1)</sup> L'Assemblée générale annuelle de la Société, qui a eu lieu à son siège social le 8 avril 2019, a pris connaissance de la soumission de la lettre de résignation de Mme Petra Hansen avec une date de prise d'effet au 8 avril 2019. En conséquence, Petra Hansen n'a pas été réélue en qualité d'Administratrice de la Société jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société, qui approuvera les comptes annuels clos le 31 décembre 2019.

<sup>(2)</sup> La fusion de State Street Bank Luxembourg S.C.A. dans State Street Bank International GmbH est entrée en vigueur à la date du 4 novembre 2019. Veuillez vous reporter au point 1 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

## Xtrackers II

### Organisation (suite)

**Gestionnaires d'Investissement / Gestionnaire de Portefeuille Délégué de certains Compartiments (voir Note 14)**

DWS Investments UK Limited  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
Londres EC2N 2DB  
Royaume-Uni

DWS Investment GmbH  
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

**Agent de prêt de titres de certains Compartiments (voir Note 8)**

Deutsche Bank AG, siège de Francfort  
Taunusanlage 12  
60325 Francfort-sur-le-Main  
Allemagne

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

Deutsche Bank AG, succursale de New York  
60 Wall Street  
New York NY 10005  
États-Unis d'Amérique

**Contrôleurs de 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  
*société anonyme*  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxembourg  
Grand-Duché de Luxembourg

Les termes qui commencent par une majuscule dans ce document ont la même signification que dans le prospectus de Xtrackers II applicable au 31 décembre 2019 (le « Prospectus ») sauf indication contraire imposée par le contexte.

**Données de performance pour l'exercice 2019 pour les Catégorie d'Actions**

Les données de performance dans le rapport des Administrateurs sont calculées sur la base de la dernière VL officielle publiée pour l'exercice 2019, qui peut différer dans certains cas de la VL utilisée aux fins du rapport annuel. Les VL utilisées pour le rapport annuel sont toutes datées du 31/12/2019 (à l'exception de celles des Compartiments ou catégorie d'Actions liquidés), et ont été calculées spécifiquement pour le rapport annuel. Afin d'éviter toute ambiguïté, les VL publiées dans le rapport annuel ne sont pas les VL utilisées pour les négociations de tout actionnaire. Le calcul des données de performance avec la VL figurant dans le rapport annuel produira des résultats différents de ceux du tableau.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'Actions	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2019	Performance de la catégorie d'actions en 2019	Écart de performance/ Écart de suivi
<b>Stratégies portant sur des liquidités</b>							
LU0290358497	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1C	EUR/ EUR	0,10 %	-0,40 %	-0,50 %	-0,10 %/ -0,10 %
LU0335044896	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	EUR/ EUR	0,10 %	-0,40 %	-0,50 %	-0,10 %/ -0,10 %
LU0321465469	Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1C	USD/ USD	0,15 %	2,23 %	2,08 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0321464652	Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	GBP/ GBP	0,15 %	0,72 %	0,57 %	-0,15 %/ -0,15 %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes</b>							
LU0494592974	Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	AUD/ AUD	0,25 %	8,40 %	8,10 %	-0,30 %/ -0,30 %
LU0942970103	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,15 %	7,09 %	6,93 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU0942970285	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	USD/ USD	0,20 %	8,35 %	8,13 %	-0,22 %/ -0,16 %
LU0942970368	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	USD/ GBP	0,20 %	6,57 %	6,36 %	-0,21 %/ -0,16 %
LU0942970442	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	USD/ CHF	0,20 %	4,71 %	4,49 %	-0,22 %/ -0,16 %
LU0942970798	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	5C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	USD/ EUR	0,20 %	5,20 %	5,00 %	-0,20 %/ -0,16 %
LU0321462953	Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	USD/ EUR	0,40 %	15,36 %	11,44 %	-3,92 %/ -0,38 %

<sup>(1)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

<sup>(2)</sup> Catégories d'actions couvertes en devise à réplique directe :

« L'Erreur de suivi est défini comme la différence entre la volatilité de la Catégorie d'Actions non couverte de ce Compartiment et l'Indice de Référence sans couverture ».

## Xtrackers II

### Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'Actions	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2019	Performance de la catégorie d'actions en 2019	Écart de performance/ Écart de suivi
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes (suite)</b>							
LU0677077884	Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	2D	USD/ USD	0,25 %	15,36 %	14,98 %	-0,38 %/ -0,38 %
LU0378818131	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ EUR	0,25 %	7,97 %	4,33 %	-3,64 %/ -0,24 %
LU0690964092	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ EUR	0,25 %	7,97 %	4,33 %	-3,64 %/ -0,24 %
LU0641006290	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	2D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ GBP	0,25 %	7,97 %	5,69 %	-2,28 %/ -0,24 %
LU0641006456	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	3C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ USD	0,25 %	7,97 %	7,37 %	-0,60 %/ -0,24 %
LU0641006613	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ CHF	0,25 %	7,97 %	3,77 %	-4,20 %/ -0,24 %
LU0908508731	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	5C	EUR/ EUR	0,20 %	7,97 %	7,73 %	-0,24 %/ -0,24 %
LU1094612022	Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,40 %	2,78 %	1,92 %	-0,86 %/ -0,86 %
LU0429458895	Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,07 %	3,61 %	3,49 %	-0,12 %/ -0,12 %
LU0429459356	Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,07 %	7,20 %	7,08 %	-0,12 %/ -0,12 %
LU1399300455	Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	2D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	USD/ EUR	0,10 %	7,20 %	3,96 %	-3,24 %/ -0,12 %
LU0468897110	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	-0,72 %	-0,88 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU0613540854	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	EUR/ EUR	0,15 %	0,42 %	0,29 %	-0,13 %/ -0,13 %
LU0730820569	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	EUR/ EUR	0,15 %	4,45 %	4,31 %	-0,14 %/ -0,14 %

<sup>(2)</sup> Catégories d'actions couvertes en devise à réplcation directe :

« L'Erreur de suivi est défini comme la différence entre la volatilité de la Catégorie d'Actions non couverte de ce Compartiment et l'Indice de Référence sans couverture ».

<sup>(3)</sup> Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

Xtrackers II

Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'Actions	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2019	Performance de la catégorie d'actions en 2019	Écart de performance/ Écart de suivi
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes (suite)</b>							
LU0643975161	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	3,02 %	2,86 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU0468896575	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	3,02 %	2,86 %	-0,16 %/ -0,16 %
LU0290357333	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1C	EUR/ EUR	0,15 %	12,96 %	12,92 %	-0,04 %/ -0,04 %
LU0290356871	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	0,29 %	0,15 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0614173549	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	0,30 %	0,15 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0290357507	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	15,87 %	15,68 %	-0,19 %/ -0,19 %
LU0290357846	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	21,00 %	20,79 %	-0,21 %/ -0,21 %
LU0290356954	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	2,75 %	2,61 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0614173895	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	2,75 %	2,61 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0290357176	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	4,33 %	4,19 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0290357259	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	6,86 %	6,71 %	-0,15 %/ -0,15 %

<sup>(3)</sup> Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

## Xtrackers II

## Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'Actions	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2019	Performance de la catégorie d'actions en 2019	Écart de performance/ Écart de suivi
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes (suite)</b>							
LU0484969463	Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	3,14 %	2,99 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0975326215	Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	3,15 %	3,00 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0290355717	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	6,74 %	6,56 %	-0,18 %/ -0,18 %
LU0643975591	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,09 %	6,73 %	6,59 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0925589839	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	1,39 %	1,21 %	-0,18 %/ -0,18 %
LU0975334821	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	1,39 %	1,21 %	-0,18 %/ -0,18 %
LU0524480265	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	9,60 %	9,40 %	-0,20 %/ -0,20 %
LU0962071741	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	9,60 %	9,40 %	-0,20 %/ -0,20 %
LU0378818560	Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	SGD/ SGD	0,20 %	5,07 %	4,80 %	-0,27 %/ -0,27 %
LU0952581584	Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	JPY/ JPY	0,15 %	2,29 %	2,12 %	-0,17 %/ -0,17 %
LU0613540698	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	EUR/ EUR	0,20 %	10,53 %	10,34 %	-0,19 %/ -0,19 %

<sup>(3)</sup> Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.



## Xtrackers II

### Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'Actions	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2019	Performance de la catégorie d'actions en 2019	Écart de performance / Écart de suivi
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes (suite)</b>							
LU0613540268	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	0,14 %	-0,01 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0613540185	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	EUR/ EUR	0,15 %	11,24 %	11,13 %	-0,11 %/ -0,11 %
LU0321463258	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	-7,58 %	-7,72 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0321463506	Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,15 %	2,41 %	2,26 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0962081203	Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,15 %	2,41 %	2,26 %	-0,15 %/ -0,15 %
LU0820950128	Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,20 %	4,89 %	4,68 %	-0,21 %/ -0,21 %
<b>Stratégies liées à l'inflation</b>							
LU0290358224	Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,20 %	6,56 %	6,36 %	-0,20 %/ -0,20 %
LU0290357929	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ EUR	0,25 %	10,07 %	4,82 %	-5,25 %/ -0,21 %
LU0962078753	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ EUR	0,25 %	10,07 %	4,83 %	-5,24 %/ -0,21 %
LU0641007009	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ USD	0,25 %	10,07 %	7,86 %	-2,21 %/ -0,21 %
LU0641007264	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ GBP	0,25 %	10,07 %	6,28 %	-3,79 %/ -0,21 %
LU0641007421	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	4D - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	EUR/ CHF	0,25 %	10,07 %	4,23 %	-5,84 %/ -0,21 %
LU0908508814	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	5C	EUR/ EUR	0,20 %	10,07 %	9,86 %	-0,21 %/ -0,21 %

<sup>(2)</sup> Catégories d'actions couvertes en devise à réplcation directe :

« L'Erreur de suivi est défini comme la différence entre la volatilité de la Catégorie d'Actions non couverte de ce Compartiment et l'Indice de Référence sans couverture ».

<sup>(3)</sup> Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

## Xtrackers II

### Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Devise du Compartiment/ Devise de la Catégorie d'Actions	Commission globale max.	Performance de l'indice en 2019	Performance de la catégorie d'actions en 2019	Écart de performance/ Écart de suivi
<b>Stratégies liées à l'inflation (suite)</b>							
LU0429459513	Xtrackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	USD/ USD	0,12 %	8,04 %	8,01 %	-0,03 %/ -0,03 %
<b>Stratégies liées aux obligations de sociétés</b>							
LU0484968655	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1C	EUR/ EUR	0,20 %	6,49 %	6,26 %	-0,23 %/ -0,23 %
LU0478205379	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,12 %	6,26 %	6,12 %	-0,14 %/ -0,14 %
LU0484968812	Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,16 %	5,93 %	5,81 %	-0,12 %/ -0,12 %
LU1109943388	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,20 %	9,58 %	9,29 %	-0,29 %/ -0,29 %
LU1109942653	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,20 %	9,58 %	9,29 %	-0,29 %/ -0,29 %
LU1109939865	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	1D	EUR/ EUR	0,35 %	6,16 %	5,79 %	-0,37 %/ -0,37 %
LU1409136006	Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	USD/ USD	0,30 %	12,05 %	11,77 %	-0,28 %/ -0,28 %
<b>Stratégies liées au crédit</b>							
LU0321462870	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,24 %	-9,30 %	-9,52 %	-0,22 %/ -0,22 %
LU0290359032	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,24 %	6,95 %	6,70 %	-0,25 %/ -0,25 %
LU0290358653	Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	1C	EUR/ EUR	0,18 %	2,96 %	2,77 %	-0,19 %/ -0,19 %

<sup>(3)</sup>Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

Les différences de performance des catégories d'actions respectives proviennent de nombreux facteurs, telles que la réplification de l'indice par optimisation par rapport à la réplification intégrale, les divers frais applicables comme la commission de gestion, la commission fixe et les frais de transaction, les taxes spécifiques dont l'octroi respectif d'avantages fiscaux, ainsi que des ajustements de swaps positifs ou négatifs comme publiés dans la section « Informations destinées aux Actionnaires » du Rapport annuel.

## Xtrackers II

### Rapport des Administrateurs (suite)

#### Écart de suivi réalisé et anticipé

D'après le tableau suivant, pour chacun(e) des Compartiments et/ou des Catégories d'Actions lancé(e)s avant le début de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les niveaux de l'écart de suivi réalisé sont restés dans la fourchette prévue, grâce à l'efficacité des techniques de réplification utilisées au cours de l'exercice 2019.

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé 2019
<b>Stratégies portant sur des liquidités</b>				
LU0290358497	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1C	Jusqu'à 1 %	0,00 %
LU0335044896	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,00 %
LU0321465469	Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321464652	Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes</b>				
LU0494592974	Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU0942970103	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0942970285	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0942970368	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0942970442	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0942970798	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	5C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0321462953	Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 2 %	0,10 %
LU0677077884	Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	2D	Jusqu'à 2 %	0,10 %
LU0378818131	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0690964092	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0641006290	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	2D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0641006456	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	3C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0641006613	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0908508731	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	5C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU1094612022	Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	0,65 %
LU0429458895	Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0429459356	Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,60 %
LU1399300455	Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	2D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,60 %
LU0468897110	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %

<sup>(1)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

<sup>(2)</sup> Catégories d'actions à couverture de change à réplification directe :

« L'Erreur de suivi est défini comme la différence entre la volatilité de la Catégorie d'Actions non couverte de ce Compartiment et l'Indice de Référence sans couverture ».

## Xtrackers II

### Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé 2019
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes (suite)</b>				
LU0613540854	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0730820569	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0643975161	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0468896575	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0290357333	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1C	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU0290356871	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0614173549	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357507	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0290357846	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0290356954	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0614173895	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290357176	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0290357259	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0484969463	Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0975326215	Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0290355717	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0643975591	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0925589839	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0975334821	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,03 %
LU0524480265	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0962071741	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0378818560	Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0952581584	Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU0613540698	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540268	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0613540185	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,10 %
LU0321463258	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,02 %

<sup>(3)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

## Xtrackers II

### Rapport des Administrateurs (suite)

Code ISIN	Nom du Compartiment	Catégorie d'Actions	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé 2019
<b>Stratégies portant sur des obligations souveraines et couvertes (suite)</b>				
LU0321463506	Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0962081203	Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,01 %
LU0820950128	Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %
<b>Stratégies liées à l'inflation</b>				
LU0290358224	Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,41 %
LU0290357929	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,22 %
LU0962078753	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,22 %
LU0641007009	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,22 %
LU0641007264	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,22 %
LU0641007421	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	4D - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	Jusqu'à 1 %	0,22 %
LU0908508814	Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	5C	Jusqu'à 1 %	0,22 %
LU0429459513	Xtrackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1D	Jusqu'à 1 %	0,14 %
<b>Stratégies liées aux obligations de sociétés</b>				
LU0484968655	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF <sup>(3)</sup>	1C	Jusqu'à 1 %	0,15 %
LU0478205379	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,04 %
LU0484968812	Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,05 %
LU1109943388	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU1109942653	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,08 %
LU1109939865	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	1D	Jusqu'à 1 %	0,02 %
LU1409136006	Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	Jusqu'à 2 %	0,21 %
<b>Stratégies liées au crédit</b>				
LU0321462870	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,19 %
LU0290359032	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,19 %
LU0290358653	Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	1C	Jusqu'à 1 %	0,01 %

<sup>(2)</sup> Catégories d'actions à couverture de change à réplification directe :

« L'Erreur de suivi est défini comme la différence entre la volatilité de la Catégorie d'Actions non couverte de ce Compartiment et l'Indice de Référence sans couverture ».

<sup>(3)</sup>Au cours de l'exercice clos 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter à la section « Événements significatifs de l'exercice » des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour plus d'informations.

Luxembourg, le 7 avril 2020

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.

Manooj Mistry, Administrateur

Philippe Ah-Sun, Administrateur

## Rapport du Contrôleur de comptes

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

### Opinion

Nous avons contrôlé les États Financiers de Xtrackers II (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments, qui se composent de de l'état de l'actif net et de l'état des portefeuilles arrêtés au 31 décembre 2019 et de l'état des opérations et variations de l'actif net pour l'exercice ayant alors pris fin, et les notes aux États Financiers, y compris un résumé des principales politiques comptables.

D'après notre opinion, les États Financiers joints donnent une image juste et fidèle de la position financière du Fonds et de chacun de ses Compartiments au 31 décembre 2019, et des résultats des opérations et de l'évolution de leurs actifs nets pour l'exercice clos à cette date conformément aux exigences juridiques et réglementaires du Luxembourg concernant la préparation et la présentation des États Financiers.

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la réglementation n° 537/2014 de l'UE, à la Loi du 23 juillet 2016 sur la profession d'audit (la « Loi du 23 juillet 2016 ») et aux Normes d'audit internationales (« normes d'audit internationales ISA ») adoptées pour le Luxembourg par la « Commission de Surveillance du Secteur Financier » (« CSSF »). Nos responsabilités en vertu de cette Réglementation, de cette Loi et de ces Normes sont décrites plus en détail dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des États Financiers » de notre rapport. Nous sommes également indépendants du Fonds, conformément au Code de déontologie à l'usage des comptables professionnels du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (« Code de l'IESBA ») adopté pour le Luxembourg par la CSSF avec les exigences déontologiques applicables à notre audit des États Financiers, et nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour nous permettre de nous faire une opinion.

### Principaux éléments de l'audit

Les principaux éléments de l'audit sont ceux qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus significatifs dans l'audit des États Financiers de la période en cours. Nous avons déterminé que notre rapport ne comporte aucun élément principal de l'audit à communiquer.

## **Rapport du Contrôleur de comptes**

### **Autres informations**

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable des autres informations. Les autres informations incluent les informations présentes dans le rapport annuel, mais pas les États Financiers ni notre rapport sur le réviseur d'entreprises agréé.

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

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

### **Responsabilités du Conseil d'Administration du Fonds et des responsables de la gouvernance des États Financiers**

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

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

### **Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé concernant l'audit des États Financiers**

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

## Rapport du Contrôleur de comptes

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

- Nous identifions et évaluons les risques d'anomalies des États Financiers, que ce soit à la suite d'une fraude ou d'une erreur, élaborons et appliquons des procédures d'audit en réponse à ces risques, et obtenons des éléments d'audit probants suffisants et appropriés pour servir de base à notre opinion. Le risque de non-détection est plus élevé pour une anomalie consécutive à une fraude que pour une anomalie consécutive à une erreur, car une fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions volontaires, des déformations ou le contournement des contrôles internes.
- Nous accédons à une compréhension des contrôles internes applicables à l'audit afin d'élaborer des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité des contrôles internes du Fonds.
- Nous évaluons l'adéquation des principes comptables appliqués et le caractère raisonnable des estimations comptables et des communications associées effectuées par le Conseil d'Administration du Fonds.
- Nous tirons des conclusions sur l'adéquation de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, sur la base des éléments d'audit probants obtenus, déterminons s'il existe des incertitudes significatives en relation avec des événements et des conditions qui pourraient jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'incertitudes significatives, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport du réviseur d'entreprises agréé sur les communications correspondantes dans les États Financiers ou, si ces communications sont inappropriées, de modifier notre opinion. Nos conclusions reposent sur les éléments d'audit probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport du réviseur d'entreprises agréé. Toutefois, il se peut que des événements et conditions futurs empêchent le Fonds ou l'un de ses compartiments (excepté le compartiment pour lequel une décision de liquidation a été prise) de poursuivre son exploitation.
- Nous évaluons l'ensemble de la présentation, de la structure et du contenu des États Financiers, y compris les communications, et si les États Financiers représentent les transactions et événements sous-jacents de manière à établir une présentation fidèle.

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

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance un état que nous avons compilé dans le respect des exigences déontologiques applicables en matière d'indépendance, afin de leur communiquer toutes les relations et autres éléments qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'influer sur notre indépendance, et le cas échéant, sur les mesures de sauvegarde associées.

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



## **Rapport du Contrôleur de comptes**

### **Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires**

Nous avons été nommés réviseur d'entreprises agréé par l'Assemblée Générale des Actionnaires le 8 avril 2019, et la période d'engagement ininterrompu, y compris les précédents renouvellements et nouvelles nominations, est de treize ans.

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

Nous avons fourni les services autorisés suivants en plus de l'audit statutaire :

- émission d'un rapport en version longue dans le contexte de la circulaire 02/81 de la CSSF ;
- émission de rapports sur les rachats en nature ;
- émission de rapports sur les contributions en nature.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé

Isabelle Nicks

Luxembourg, le 7 avril 2020

Xtrackers II

Statistiques

	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	2 714 147 518	463 634 156	264 669 043	379 134 488
1D	324 771 964	19 442 646	23 949 341	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	2 467 381 772	407 740 724	263 234 803	296 709 097
1D	124 369 302	32 125 922	51 866 314	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	1 735 763 676	324 415 679	235 473 693	351 556 624
1D	41 131 874	13 685 201	55 738 614	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	246,21	168,78	207,37	244,72
1D	212,17	159,71	196,58	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	231,05	168,52	202,10	234,87
1D	199,76	159,46	191,58	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	229,73	169,19	202,50	234,80
1D	199,82	160,09	191,95	–

## Xtrackers II

### Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF<sup>(1)</sup></b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	70 599 162	–	37 897 495	29 032 952
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	84 966 530	10 931 232	23 502 619	24 036 185
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	109 068 398	21 871 822	22 961 707	16 158 934
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	278,74	322,71 <sup>(3)</sup>	382,48	416,26
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	261,21	277,35	330,63	344,62
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	258,90	275,42	323,02	331,49

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(3)</sup>La présente catégorie d'actions a été liquidée le 15 novembre 2019. Dernière Valeur Liquidative par Action avant publication de la liquidation.

## Xtrackers II

### Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II GLOBAL INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(4)</sup></b>	<b>Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	–	341 488 512	383 534 850	23 637 411
1C - EUR Hedged	659 998 715	–	–	–
1D	–	–	5 564 125	–
1D - EUR Hedged	148 345 301	–	–	–
2C	–	–	–	–
2C - USD Hedged	46 278 180 <sup>(6)</sup>	–	–	–
3D - GBP Hedged	128 613 959 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4D - CHF Hedged	65 493 527 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C	126 988 605	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	–	391 703 164	655 434 550	26 998 673
1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	502 494 126	–	–	–
1D	–	–	15 958 620	–
1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	158 176 956	–	–	–
2C	–	–	–	–
2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	46 837 090 <sup>(6)</sup>	–	–	–
3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	95 939 316 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4D - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	61 700 410 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C	194 504 989	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	–	624 819 248	316 890 350	33 869 805
1C <sup>(2)</sup>	545 344 941	–	–	–
1D	–	–	57 066 645	–
1D <sup>(2)</sup>	165 986 234	–	–	–
2C	–	–	–	–
2C <sup>(2)</sup>	28 460 205 <sup>(6)</sup>	–	–	–
3D <sup>(2)</sup>	81 506 646 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4D <sup>(2)</sup>	46 187 640 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C	289 397 961	–	–	–

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(4)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(6)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en USD.

<sup>(7)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

<sup>(8)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

## Xtrackers II

### Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II GLOBAL INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(4)</sup></b>	<b>Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>	–	227,67	136,72	121,08
1C	233,66	–	–	–
1C - EUR Hedged	–	–	127,97	–
1D	216,16	–	–	–
1D - EUR Hedged	–	–	–	–
2C	26,61 <sup>(6)</sup>	–	–	–
2C - USD Hedged	26,01 <sup>(7)</sup>	–	–	–
3D - GBP Hedged	108,86 <sup>(8)</sup>	–	–	–
4D - CHF Hedged	23,01	–	–	–
5C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	–	214,06	137,40	117,91
1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	222,26	–	–	–
1D	–	–	128,61	–
1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	207,52	–	–	–
2C	–	–	–	–
2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	24,60 <sup>(6)</sup>	–	–	–
3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	24,59 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4D - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	104,90 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C	20,92	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	–	218,09	138,06	119,61
1C <sup>(2)</sup>	228,45	–	–	–
1D	–	–	129,24	–
1D <sup>(2)</sup>	214,63	–	–	–
2C	–	–	139,66	–
2C <sup>(2)</sup>	24,61 <sup>(6)</sup>	–	–	–
3D <sup>(2)</sup>	25,16 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4D <sup>(2)</sup>	109,45 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C	20,82	–	–	–

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(4)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(6)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en USD.

<sup>(7)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

<sup>(8)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

Xtrackers II

Statistiques (suite)

	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF
	EUR	EUR	USD	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	142 822 141	100 032 257	–	39 855 057
1C - EUR Hedged	–	–	490 426 893 <sup>(5)</sup>	–
2D	–	–	1 229 594 578	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	163 308 041	64 337 321	–	68 244 716
1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	505 445 047 <sup>(5)</sup>	–
2D	–	–	427 189 901	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	202 894 122	68 908 488	–	175 311 808
1C <sup>(2)</sup>	–	–	499 234 888 <sup>(5)</sup>	–
2D	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	200,23	39,23	–	69,90
1C - EUR Hedged	–	–	336,08 <sup>(5)</sup>	–
2D	–	–	15,88	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	188,28	43,21	–	75,73
1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	301,60 <sup>(5)</sup>	–
2D	–	–	13,90	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	196,29	42,88	–	77,36
1C <sup>(2)</sup>	–	–	327,57 <sup>(5)</sup>	–
2D	–	–	–	–

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(5)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

Xtrackers II

Statistiques (suite)

	Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(4)</sup>	Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(4)</sup>	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF
	EUR	USD	GBP	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	81 403 210	162 275 601	–	–
1C - EUR Hedged	–	–	–	681 241 972
1D	3 258 095	–	99 561 933	–
1D - EUR Hedged	–	–	–	238 381 795
2D - GBP Hedged	–	–	–	131 580 173 <sup>(7)</sup>
3C - USD Hedged	–	–	–	57 280 356 <sup>(6)</sup>
4C - CHF Hedged	–	–	–	66 842 868 <sup>(8)</sup>
5C	–	–	–	853 616 230
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	85 013 263	329 356 755	–	–
1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	453 553 476
1D	1 155 570	–	103 732 822	–
1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	217 841 943
2D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	160 157 138 <sup>(7)</sup>
3C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	12 287 427 <sup>(6)</sup>
4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	46 296 925 <sup>(8)</sup>
5C	–	–	–	599 690 786
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	128 956 812	628 904 639	–	–
1C <sup>(2)</sup>	–	–	–	302 118 995
1D	950 546	–	75 134 269	–
1D <sup>(2)</sup>	–	–	–	199 349 319
2D <sup>(2)</sup>	–	–	–	84 806 765 <sup>(7)</sup>
3C <sup>(2)</sup>	–	–	–	119 851 562 <sup>(6)</sup>
4C <sup>(2)</sup>	–	–	–	18 396 021 <sup>(8)</sup>
5C	–	–	–	194 274 931
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	200,14	178,98	–	–
1C - EUR Hedged	–	–	–	234,27
1D	190,90	–	182,36	–
1D - EUR Hedged	–	–	–	219,23
2D - GBP Hedged	–	–	–	28,00 <sup>(7)</sup>
3C - USD Hedged	–	–	–	13,37 <sup>(6)</sup>
4C - CHF Hedged	–	–	–	180,26 <sup>(8)</sup>
5C	–	–	–	252,07
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	195,73	175,36	–	–
1C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	224,69
1D	187,38	–	183,10	–
1D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	212,18
2D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	26,70 <sup>(7)</sup>
3C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	12,46 <sup>(6)</sup>
4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	173,80 <sup>(8)</sup>
5C	–	–	–	234,54
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	195,23	172,37	–	–
1C <sup>(2)</sup>	–	–	–	225,63
1D	188,04	–	183,47	–
1D <sup>(2)</sup>	–	–	–	214,48
2D <sup>(2)</sup>	–	–	–	26,67 <sup>(7)</sup>
3C <sup>(2)</sup>	–	–	–	12,18 <sup>(6)</sup>
4C <sup>(2)</sup>	–	–	–	175,39 <sup>(8)</sup>
5C	–	–	–	226,25

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(4)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(6)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en USD.

<sup>(7)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

<sup>(8)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

Xtrackers II

Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II US TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF<sup>(1)</sup></b>	<b>Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF</b>
	<b>SGD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	132 431 034	–	–	–
1D	–	599 020 318	–	115 472 636
2D - EUR Hedged	–	401 113 192 <sup>(5)</sup>	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	143 525 612	–	–	–
1D	–	416 482 419	10 186 617	134 191 037
2D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	313 730 697 <sup>(5)</sup>	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	7 934 963	–	–	–
1D	–	128 504 225	10 619 236	37 003 663
2D <sup>(2)</sup>	–	116 137 664 <sup>(5)</sup>	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	149,05	–	–	–
1D	–	224,01	288,70 <sup>(3)</sup>	172,03
2D - EUR Hedged	–	117,63 <sup>(5)</sup>	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	142,88	–	–	–
1D	–	212,94	274,59	168,32
2D - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	–	114,91 <sup>(5)</sup>	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	139,84	–	–	–
1D	–	214,09	286,26	167,53
2D <sup>(2)</sup>	–	118,15 <sup>(5)</sup>	–	–

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(3)</sup>La présente catégorie d'actions a été liquidée le 15 novembre 2019. Dernière Valeur Liquidative par Action avant publication de la liquidation.

<sup>(5)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en EUR.



## Xtrackers II

### Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	1 565 592 724	177 090 376	–	–
1D	–	60 693 056	9 389 311	405 915 525
2C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	716 617 540	102 846 415	–	–
1D	–	99 121 181	13 864 416	83 110 832
2C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	393 589 604	3 347 835	–	–
1D	–	37 983 505	22 760 096	28 838 084 <sup>(9)</sup>
2C	–	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	159,49	204,63	–	–
1D	–	209,00	145,10	157,51
2C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	150,31	198,94	–	–
1D	–	203,19	146,39	149,78
2C	–	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	152,53	194,75	–	–
1D	–	198,91	147,12	152,84 <sup>(9)</sup>
2C	114,09 <sup>(11)</sup>	–	–	–

<sup>(9)</sup> La présente catégorie d'actions a été nommée 1C jusqu'au 29 décembre 2017 inclus.

<sup>(11)</sup> La présente catégorie d'actions a été liquidée le 11 janvier 2017. Dernière Valeur Liquidative par Action avant publication de la liquidation.

## Xtrackers II

### Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF<sup>(1)</sup></b>	<b>Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>AUD</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	–	80 291 609	965 833 645	36 371 509
1D	–	6 195 370	162 823 556	–
2C - Duration Hedged	–	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	16 667 687	66 399 856	938 692 791	29 513 035
1D	–	12 873 616	175 070 893	–
2C - Duration Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	19 011 985	72 938 759	778 156 280	36 065 600
1D	–	10 595 353	43 826 443	–
2C <sup>(2)</sup>	–	–	57 806 124	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	158,63 <sup>(3)</sup>	232,83	186,65	252,02
1D	–	224,13	174,60	–
2C - Duration Hedged	–	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	148,66	226,09	170,60	233,64
1D	–	218,43	160,71	–
2C - Duration Hedged <sup>(2)</sup>	–	–	108,75 <sup>(10)</sup>	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	150,75	221,36	172,14	222,19
1D	–	215,16	164,25	–
2C <sup>(2)</sup>	–	–	111,87	–

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(3)</sup> La présente Catégorie d'Actions a été liquidée le 15 novembre 2019. Dernière Valeur Liquidative par Action avant publication de la liquidation.

<sup>(10)</sup>La Catégorie d'Actions a été obligatoirement rachetée par la Société le 19 juin 2018. La dernière Valeur Liquidative par action avant le rachat est divulguée.

Xtrackers II

Statistiques (suite)

	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	175 535 410	–	–	–
1D	–	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	77 180 351	–	–	–
1D	–	5 314 416	17 998 596	1 298 189
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	55 320 337	–	–	–
1D	–	7 404 100	6 971 620	8 524 674
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	31,49	–	–	–
1D	–	54,89 <sup>(3)</sup>	70,17 <sup>(3)</sup>	185,09 <sup>(3)</sup>
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	31,49	–	–	–
1D	–	49,30	62,25	183,08
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	31,62	–	–	–
1D	–	50,32	63,88	182,21

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(3)</sup> La présente catégorie d'actions a été liquidée le 15 novembre 2019. Dernière Valeur Liquidative par Action avant publication de la liquidation.

Xtrackers II

Statistiques (suite)

	<b>Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF<sup>(1)</sup></b>	<b>Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>JPY</b>
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	–	39 851 421	591 424 644	69 217 938 726
1D	–	–	8 968 089	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	–	36 695 427	531 882 039	53 646 501 704
1D	6 128 270	–	23 499 013	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	–	46 769 278	406 514 152	19 796 401 212
1D	6 596 295	–	21 626 015	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	–	163,16	143,61	1 420,20
1D	258,72 <sup>(3)</sup>	–	139,41	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	–	155,88	141,89	1 390,74
1D	243,45	–	137,74	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	–	155,80	142,04	1 377,22
1D	237,37	–	137,89	–

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(3)</sup> La présente catégorie d'actions a été liquidée le 15 novembre 2019. Dernière Valeur Liquidative par Action avant publication de la liquidation.

Xtrackers II

Statistiques (suite)

	Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF
	USD	EUR	EUR	USD
<b>Valeur Liquidative totale</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	–	18 342 913	–	–
1D	297 183 193	251 931 714	232 442 215	49 173 949
2C - USD Hedged	48 752 483	–	–	–
3D - GBP Hedged	4 928 706 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4C - CHF Hedged	101 897 203 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C - EUR Hedged	346 627 313 <sup>(5)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	–	1 972 769	–	–
1D	227 736 748	117 210 960	153 462 471	37 792 000
2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	45 903 721	–	–	–
3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	4 078 540 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	101 570 427 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	265 602 480 <sup>(5)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	–	1 882 807	–	–
1D	169 334 612	217 560 851	162 768 940	26 869 009
2C <sup>(2)</sup>	117 861 945	–	–	–
3D <sup>(2)</sup>	10 886 868 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4C <sup>(2)</sup>	234 849 653 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C <sup>(2)</sup>	283 637 631 <sup>(5)</sup>	–	–	–
<b>Valeur Liquidative par Action</b>				
<b>31 décembre 2019</b>				
1C	–	20,23	–	–
1D	47,30	17,54	9,97	21,49
2C - USD Hedged	55,80	–	–	–
3D - GBP Hedged	79,00 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4C - CHF Hedged	17,76 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C - EUR Hedged	22,39 <sup>(5)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2018</b>				
1C	–	18,51	–	–
1D	45,16	16,64	9,60	21,60
2C - USD Hedged <sup>(2)</sup>	51,66	–	–	–
3D - GBP Hedged <sup>(2)</sup>	75,69 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4C - CHF Hedged <sup>(2)</sup>	17,02 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C - EUR Hedged <sup>(2)</sup>	21,34 <sup>(5)</sup>	–	–	–
<b>31 décembre 2017</b>				
1C	–	19,21	–	–
1D	46,28	18,13	9,96	21,50
2C <sup>(2)</sup>	50,85	–	–	–
3D <sup>(2)</sup>	76,81 <sup>(7)</sup>	–	–	–
4C <sup>(2)</sup>	17,30 <sup>(8)</sup>	–	–	–
5C <sup>(2)</sup>	21,60 <sup>(5)</sup>	–	–	–

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, cette catégorie d'Actions a changé de nom.

<sup>(5)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en EUR.

<sup>(7)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en GBP.

<sup>(8)</sup>Catégorie d'Actions exprimée en CHF.

## Xtrackers II

### Statistiques (suite)

**Xtrackers II  
USD ASIA  
EX JAPAN  
CORPORATE BOND  
UCITS ETF**

**USD**

---

**Valeur Liquidative totale**

**31 décembre 2019**

1D

23 070 782

**31 décembre 2018**

1D

16 639 249

**31 décembre 2017**

1D

39 495 395

**Valeur Liquidative par Action**

**31 décembre 2019**

1D

121,80

**31 décembre 2018**

1D

114,72

**31 décembre 2017**

1D

118,36

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019

		Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		3 007 593 500	484 054 576	288 367 223	378 193 155
Liquidités en banque		975 294	166 769	80 457	592 407
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		14 495 317	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		11 784 675	15 373 260	1 237 492	15 315 407
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Intérêts à recevoir, nets		29 921 285	421 130	435 807	1 102 897
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		16 195	1 421	1 596	1 088
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>3 064 786 266</b>	<b>500 017 156</b>	<b>290 122 575</b>	<b>395 204 954</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		4 263 450	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		21 221 556	16 878 731	1 467 324	16 023 027
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
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
Commission de Société de Gestion	10	122 108	20 541	12 289	15 813
Commission Fixe	10	259 669	41 082	24 579	31 626
Autres engagements		0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>25 866 783</b>	<b>16 940 354</b>	<b>1 504 192</b>	<b>16 070 466</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>3 038 919 483</b>	<b>483 076 802</b>	<b>288 618 383</b>	<b>379 134 488</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

		<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II GLOBAL INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF</b>
	<b>Note</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		69 880 346	37 411 053	28 776 088	1 182 743 343
Liquidités en banque		85 946	2 949	3 139	7 072 153
Montant à recevoir du courtier		0	0	0	62 161
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	0	0	10 121
Produits à recevoir pour investissements vendus		2 256 987	36 557	111 675	1 167 829
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	0	0	0
Intérêts à recevoir, nets		279 026	452 005	274 631	2 939 029
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	1 169 860
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	13 218
Autres actifs		205	23	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>72 502 510</b>	<b>37 902 587</b>	<b>29 165 533</b>	<b>1 195 177 714</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		1 894 303	0	128 810	6 314 684
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	18 230
Montant à payer sur les conventions de swap		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
Commission de Société de Gestion	10	3 015	1 697	1 257	143 859
Commission Fixe	10	6 030	3 395	2 514	99 690
Autres engagements		0	0	0	129
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>1 903 348</b>	<b>5 092</b>	<b>132 581</b>	<b>6 576 592</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>70 599 162</b>	<b>37 897 495</b>	<b>29 032 952</b>	<b>1 188 601 122</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

	Xtrackers II EUROZONE INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF
Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	340 131 010	385 004 136	23 258 490	140 581 909
Liquidités en banque	71 236	54 544	0	16 145
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	5 989 371	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	77 607	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	5 230 707	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4 0	10 325 278	0	0
Intérêts à recevoir, nets	1 266 812	1 151 505	4 209	202 205
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7 0	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4 0	0	615 464	6 121 852
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Autres actifs	0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>341 546 665</b>	<b>407 755 541</b>	<b>23 878 163</b>	<b>146 922 111</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire	0	0	5 363	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	0	5 230 108	0	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	5 987 328	0	0
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4 0	0	231 778	4 071 125
Moins-value latente sur swap	4 0	7 372 408	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10 29 076	6 427	1 605	16 826
Commission Fixe	10 29 077	25 667	2 006	12 019
Autres engagements	0	34 629	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>58 153</b>	<b>18 656 567</b>	<b>240 752</b>	<b>4 099 970</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>341 488 512</b>	<b>389 098 974</b>	<b>23 637 411</b>	<b>142 822 141</b>

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

		<b>Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF</b>
	<b>Note</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		98 627 249	1 732 680 800	39 626 490	83 611 494
Liquidités en banque		9 559	15 132 693	464	0
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	7 875 100	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	0	704 053	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	1 558 749	0	2 000 114	0
Intérêts à recevoir, nets		32 710	27 911 361	7 954	168 689
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	2 812 782	0	0
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	10 199 303
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>100 228 267</b>	<b>1 786 412 736</b>	<b>42 339 075</b>	<b>93 979 486</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert bancaire		0	0	0	2 307
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	5 853 894	704 053	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4	0	0	0	9 305 047
Moins-value latente sur swap	4	177 119	0	1 774 933	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	11 020	307 634	1 677	3 609
Commission Fixe	10	7 871	152 691	3 355	7 218
Autres engagements		0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>196 010</b>	<b>6 314 219</b>	<b>2 484 018</b>	<b>9 318 181</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>100 032 257</b>	<b>1 780 098 517</b>	<b>39 855 057</b>	<b>84 661 305</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(1)</sup></b>	<b>Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(1)</sup></b>	<b>Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>
<b>Note</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>EUR</b>	<b>SGD</b>
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	159 481 749	96 204 000	2 024 266 415	131 448 478
Liquidités en banque	10 961	5 248	12 882 567	14 425
Montant à recevoir du courtier	0	0	142 610	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	19 795 270	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	0	0
Intérêts à recevoir, nets	503 958	891 179	12 160 113	990 588
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	2 143 306	0
Plus-value latente sur swap	4	7 843 529	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0
Autres actifs	0	0	1 149	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>163 367 701</b>	<b>104 943 956</b>	<b>2 071 391 430</b>	<b>132 453 491</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire	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	29 926 585	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant	0	0	2 441	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4	1 071 428	5 369 019	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	6 054	0
Commission de Société de Gestion	10	6 891	4 335	227 136
Commission Fixe	10	13 781	8 669	175 674
Autres engagements	0	0	1 506	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 092 100</b>	<b>5 382 023</b>	<b>30 339 396</b>	<b>22 457</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>162 275 601</b>	<b>99 561 933</b>	<b>2 041 052 034</b>	<b>132 431 034</b>

<sup>(1)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

	Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF
Note	USD	USD	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	1 040 978 912	114 718 755	1 550 884 690	235 408 097
Liquidités en banque	6 711 932	210 516	2 464 904	38 207
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	3 425 617	0	8 631 517	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	21 490 680	0	3 117 223	2 656 104
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant	1 073	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 à recevoir, nets	5 779 345	550 219	13 473 929	2 183 145
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7 2 322 644	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4 0	0	0	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6 0	0	0	0
Autres actifs	220	0	2 366	1 401
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 080 710 423</b>	<b>115 479 490</b>	<b>1 578 574 629</b>	<b>240 286 954</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	31 365 504	0	12 829 627	2 473 006
Montant à payer sur les contrats de change au comptant	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
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
Commission de Société de Gestion	10 9 649	979	25 394	10 167
Commission Fixe	10 65 597	5 875	126 884	20 349
Autres engagements	0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>31 440 750</b>	<b>6 854</b>	<b>12 981 905</b>	<b>2 503 522</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 049 269 673</b>	<b>115 472 636</b>	<b>1 565 592 724</b>	<b>237 783 432</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF</b>
<b>Note</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ACTIF</b>				
Investissements à la valeur de marché	9 302 209	402 018 359	85 461 607	1 116 619 798
Liquidités en banque	4 753	494 174	1 541	1 035 561
Montant à recevoir du courtier	0	0	0	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	4 261 591	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus	432 623	2 450 681	0	3 097 388
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant	0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	0	0
Intérêts à recevoir, nets	58 798	3 501 275	725 240	11 407 438
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4	0	3 861 867	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0
Autres actifs	0	876	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>9 798 383</b>	<b>412 726 956</b>	<b>90 050 255</b>	<b>1 132 160 185</b>
<b>PASSIF</b>				
Découvert bancaire	0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés	407 874	6 758 367	0	3 379 844
Montant à payer sur les contrats de change au comptant	0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	0	0
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4	0	3 551 989	0
Moins-value latente sur swap	4	0	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	399	19 884	40 975
Commission Fixe	10	799	33 180	81 954
Autres engagements	0	0	0	211
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>409 072</b>	<b>6 811 431</b>	<b>3 563 275</b>	<b>3 502 984</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>9 389 311</b>	<b>405 915 525</b>	<b>86 486 980</b>	<b>1 128 657 201</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF
	Note	AUD	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		36 122 079	173 000 161	39 311 255	594 682 076
Liquidités en banque		46 967	6 872	3 810	403 894
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	2 721 991
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	1 110 900	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	0	267 476	0
Intérêts à recevoir, nets		210 273	0	189 722	5 595 263
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4	0	10 434 342	85 905	0
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Autres actifs		0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>36 379 319</b>	<b>184 552 275</b>	<b>39 858 168</b>	<b>603 403 224</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert bancaire		0	0	0	0
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	1 101 775	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		0	0	0	2 913 869
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	0	0	0
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4	0	7 892 708	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
Commission de Société de Gestion	10	4 686	7 461	3 373	45 637
Commission Fixe	10	3 124	14 921	3 374	50 986
Autres engagements		0	0	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>7 810</b>	<b>9 016 865</b>	<b>6 747</b>	<b>3 010 492</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>36 371 509</b>	<b>175 535 410</b>	<b>39 851 421</b>	<b>600 392 732</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

		<b>Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF</b>
	<b>Note</b>	<b>JPY</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ACTIF</b>					
Investissements à la valeur de marché		69 341 457 036	831 394 803	265 887 657	226 043 270
Liquidités en banque		174 619 544	49 943	2 996 208	0
Montant à recevoir du courtier		0	0	1 708	0
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues		0	1 000 752	0	0
Produits à recevoir pour investissements vendus		69 572 246	0	0	0
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Produits à recevoir sur les conventions de swap		0	1 001	0	0
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	266 324 805	0	0
Intérêts à recevoir, nets		131 565 805	5 303 473	3 322 328	1 599 650
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	0	0	0
Plus-value latente sur swap	4	0	0	0	7 803 159
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	1 640	0
Autres actifs		0	0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>69 717 214 631</b>	<b>1 104 074 777</b>	<b>272 209 541</b>	<b>235 446 079</b>
<b>PASSIF</b>					
Découvert bancaire		0	0	0	20 134
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées		0	0	0	0
Montant à payer pour les investissements achetés		489 906 608	0	1 889 686	0
Montant à payer sur les contrats de change au comptant		0	0	0	0
Montant à payer sur les conventions de swap		0	999 073	0	0
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4	0	0	0	2 915 078
Moins-value latente sur swap	4	0	256 141 603	0	0
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	3 123 100	71 623	22 614	49 037
Commission Fixe	10	6 246 197	80 796	22 614	19 615
Autres engagements		0	58	0	0
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>499 275 905</b>	<b>257 293 153</b>	<b>1 934 914</b>	<b>3 003 864</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>		<b>69 217 938 726</b>	<b>846 781 624</b>	<b>270 274 627</b>	<b>232 442 215</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État de l'Actif net au 31 décembre 2019 (suite)

	<b>Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>	<b>Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF</b>	<b>COMBINÉ</b>
Note	USD	USD	EUR
<b>ACTIF</b>			
Investissements à la valeur de marché	46 756 363	22 361 878	17 619 937 574
Liquidités en banque	1 884 557	524 237	52 788 666
Montant à recevoir du courtier	0	0	206 479
Produits à recevoir pour parts de fonds vendues	0	0	37 331 232
Produits à recevoir pour investissements vendus	0	0	108 364 185
Produits à recevoir sur les contrats de change au comptant	0	0	956
Produits à recevoir sur les conventions de swap	0	0	7 046 552
Produits à recevoir de la Contrepartie de swap	4	0	251 412 130
Intérêts à recevoir, nets	578 556	189 615	132 157 275
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	7	0	7 888 158
Plus-value latente sur swap	4	0	51 381 809
Plus-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	14 858
Autres actifs	0	0	26 516
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>49 219 476</b>	<b>23 075 730</b>	<b>18 268 556 390</b>
<b>PASSIF</b>			
Découvert bancaire	0	0	27 804
Montant à payer pour les parts de fonds rachetées	0	0	5 365 225
Montant à payer pour les investissements achetés	0	0	167 615 316
Montant à payer sur les contrats de change au comptant	0	0	20 671
Montant à payer sur les conventions de swap	0	0	6 877 371
Montant à payer à la Contrepartie de swap	4	0	35 258 630
Moins-value latente sur swap	4	0	237 513 074
Moins-value latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	6	0	6 054
Commission de Société de Gestion	10	28 454	3 299
Commission Fixe	10	17 073	1 649
Autres engagements	0	0	36 527
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>45 527</b>	<b>4 948</b>	<b>455 475 326</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>	<b>49 173 949</b>	<b>23 070 782</b>	<b>17 813 081 064</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

		Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>2 591 751 075</b>	<b>439 866 646</b>	<b>315 101 116</b>	<b>296 709 097</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		64 260 885	1 416 576	1 621 898	4 814 834
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	0	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets		38 074	6 496	3 984	7 313
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>64 298 959</b>	<b>1 423 072</b>	<b>1 625 882</b>	<b>4 822 147</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		45 163 486	2 048 379	485 126	2 896 295
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	1 458 441	255 168	150 834	177 664
Commission Fixe	10	2 985 797	510 337	301 668	355 328
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>49 607 724</b>	<b>2 813 884</b>	<b>937 628</b>	<b>3 429 287</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>14 691 235</b>	<b>(1 390 812)</b>	<b>688 254</b>	<b>1 392 860</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		55 073 144	1 965 390	4 694 917	10 336 439
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		0	0	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	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>55 073 144</b>	<b>1 965 390</b>	<b>4 694 917</b>	<b>10 336 439</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		98 150 163	480 653	2 117 983	3 368 177
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	0	0	0
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>98 150 163</b>	<b>480 653</b>	<b>2 117 983</b>	<b>3 368 177</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>167 914 542</b>	<b>1 055 231</b>	<b>7 501 154</b>	<b>15 097 476</b>
Dividendes distribués	15	(647 916)	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		2 288 796 085	349 760 011	127 378 309	241 157 873
Rachats d'Actions		(2 008 894 303)	(307 605 086)	(161 362 196)	(173 829 958)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>3 038 919 483</b>	<b>483 076 802</b>	<b>288 618 383</b>	<b>379 134 488</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>84 966 530</b>	<b>10 931 232</b>	<b>23 502 619</b>	<b>24 036 185</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		842 918	274 396	1 211 041	603 147
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	0	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets		967	100	344	201
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>843 885</b>	<b>274 496</b>	<b>1 211 385</b>	<b>603 348</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		119 981	159 068	589 056	181 466
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	43 958	4 904	25 308	14 373
Commission Fixe	10	87 915	9 807	50 616	28 745
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>251 854</b>	<b>173 779</b>	<b>664 980</b>	<b>224 584</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>592 031</b>	<b>100 717</b>	<b>546 405</b>	<b>378 764</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		4 195 687	1 381 209	4 964 911	2 692 678
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		0	0	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	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>4 195 687</b>	<b>1 381 209</b>	<b>4 964 911</b>	<b>2 692 678</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		1 817 831	3 800	1 793 585	1 961 064
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	0	0	0
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>1 817 831</b>	<b>3 800</b>	<b>1 793 585</b>	<b>1 961 064</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>6 605 549</b>	<b>1 485 726</b>	<b>7 304 901</b>	<b>5 032 506</b>
Dividendes distribués	15	0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		29 213 107	14 891 479	61 595 031	12 136 989
Rachats d'Actions		(50 186 024)	(27 308 437)	(54 505 056)	(12 172 728)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>70 599 162</b>	<b>0</b>	<b>37 897 495</b>	<b>29 032 952</b>

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II GLOBAL INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>1 057 786 930</b>	<b>391 703 164</b>	<b>671 393 170</b>	<b>26 998 673</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		22 145 871	6 949 415	10 237 501	71 967
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	0	0	85 041
Revenus issus du prêt de titres, nets		30 602	0	0	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>22 176 473</b>	<b>6 949 415</b>	<b>10 237 501</b>	<b>157 008</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		2 031 248	5 395 342	676 880	0
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	1 590 731	367 703	145 760	19 837
Commission Fixe	10	1 120 552	367 703	583 041	24 796
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>4 742 531</b>	<b>6 130 748</b>	<b>1 405 681</b>	<b>44 633</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>17 433 942</b>	<b>818 667</b>	<b>8 831 820</b>	<b>112 375</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		(18 878 303)	3 396 533	58 509 837	177 280
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		0	0	(74 968 459)	128 973
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		4 559 547	0	10 384 495	169 055
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>(14 318 756)</b>	<b>3 396 533</b>	<b>(6 074 127)</b>	<b>475 308</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		69 923 877	18 862 183	1 775 891	1 045 601
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	0	(8 081 285)	(940 229)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		(302 839)	0	0	0
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)		13 218	0	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>69 634 256</b>	<b>18 862 183</b>	<b>(6 305 394)</b>	<b>105 372</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>72 749 442</b>	<b>23 077 383</b>	<b>(3 547 701)</b>	<b>693 055</b>
Dividendes distribués	15	(2 615 588)	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		646 701 098	67 309 031	2 223 023 831	4 212 572
Rachats d'Actions		(586 020 760)	(140 601 066)	(2 501 770 326)	(8 266 889)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>1 188 601 122</b>	<b>341 488 512</b>	<b>389 098 974</b>	<b>23 637 411</b>

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	USD	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>163 308 041</b>	<b>64 337 321</b>	<b>1 004 989 299</b>	<b>68 244 716</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		1 576 911	160 357	86 239 555	0
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	213 662	0	197 852
Revenus issus du prêt de titres, nets		0	0	0	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>1 576 911</b>	<b>374 019</b>	<b>86 239 555</b>	<b>197 852</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		566 757	0	884 200	0
Intérêt payé		0	0	0	27 729
Commission de Société de Gestion	10	229 354	157 819	3 122 601	21 417
Commission Fixe	10	163 824	112 728	1 516 102	42 833
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>959 935</b>	<b>270 547</b>	<b>5 522 903</b>	<b>91 979</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>616 976</b>	<b>103 472</b>	<b>80 716 652</b>	<b>105 873</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		9 052 143	8 227 082	(7 224 316)	815 167
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		(2 170 096)	(6 462 690)	0	5 295 711
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		743 496	25 828	(358 988)	264 675
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	0	(770)	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>7 625 543</b>	<b>1 790 220</b>	<b>(7 584 074)</b>	<b>6 375 553</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		(978 495)	(447 744)	90 622 628	2 216 403
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		4 177 812	(9 362 088)	0	(11 994 113)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	0	1 951 196	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>3 199 317</b>	<b>(9 809 832)</b>	<b>92 573 824</b>	<b>(9 777 710)</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>11 441 836</b>	<b>(7 916 140)</b>	<b>165 706 402</b>	<b>(3 296 284)</b>
Dividendes distribués	15	0	0	(6 512 904)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		127 260 317	366 146 359	1 763 534 838	8 473 101
Rachats d'Actions		(159 188 053)	(322 535 283)	(1 147 619 118)	(33 566 476)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>142 822 141</b>	<b>100 032 257</b>	<b>1 780 098 517</b>	<b>39 855 057</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

	Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF
Note	EUR	USD	GBP	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>86 168 833</b>	<b>329 356 755</b>	<b>103 732 822</b>	<b>1 501 351 161</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts sur obligations, nets	1 250 476	1 553 259	864 348	37 894 845
Accroissement de l'écart d'actualisation	0	423 349	49 436	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	0	0	0	16 750
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>1 250 476</b>	<b>1 976 608</b>	<b>913 784</b>	<b>37 911 595</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Amortissement des primes	207 965	0	0	12 454 678
Intérêt payé	0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10 44 072	96 863	50 652	2 488 854
Commission Fixe	10 88 144	193 726	101 303	1 938 135
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>340 181</b>	<b>290 589</b>	<b>151 955</b>	<b>16 881 667</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>910 295</b>	<b>1 686 019</b>	<b>761 829</b>	<b>21 029 928</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements	(527 651)	4 270 750	1 909 161	8 151 707
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap	1 039 028	12 469 978	(270 752)	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes	(614 539)	(4 903 897)	(6 114 187)	17 485 102
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>(103 162)</b>	<b>11 836 831</b>	<b>(4 475 778)</b>	<b>25 636 809</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	596 393	(589 591)	(1 769 631)	68 844 952
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	623 500	(8 933 723)	6 048 597	0
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme	0	0	0	6 320 185
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	0	0	0	(6 054)
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1 219 893</b>	<b>(9 523 314)</b>	<b>4 278 966</b>	<b>75 159 083</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>2 027 026</b>	<b>3 999 536</b>	<b>565 017</b>	<b>121 825 820</b>
Dividendes distribués	15 (7 981)	0	(965 540)	(2 991 916)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'Actions	6 499 723	331 053 889	83 449 848	1 811 814 562
Rachats d'Actions	(10 026 296)	(502 134 579)	(87 220 214)	(1 390 947 593)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>84 661 305</b>	<b>162 275 601</b>	<b>99 561 933</b>	<b>2 041 052 034</b>

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	Xtrackers II US TREASURIES INFLATION- LINKED UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF
	Note	SGD	USD	USD	USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>143 525 612</b>	<b>775 123 599</b>	<b>10 186 617</b>	<b>134 191 037</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		3 337 861	16 810 367	229 376	2 678 518
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	0	0	263 139
Revenus issus du prêt de titres, nets		0	803	139	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>3 337 861</b>	<b>16 811 170</b>	<b>229 515</b>	<b>2 941 657</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		418 872	299 865	45 865	0
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	134 042	152 153	1 854	19 004
Commission Fixe	10	134 043	624 712	9 272	100 332
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>686 957</b>	<b>1 076 730</b>	<b>56 991</b>	<b>119 336</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>2 650 904</b>	<b>15 734 440</b>	<b>172 524</b>	<b>2 822 321</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		961 429	(8 282 871)	118 733	1 039 627
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		0	0	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	24 401	(26)	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>961 429</b>	<b>(8 258 470)</b>	<b>118 707</b>	<b>1 039 627</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		1 918 180	9 924 706	439 861	381 949
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	0	0	0
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme		0	2 029 409	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>1 918 180</b>	<b>11 954 115</b>	<b>439 861</b>	<b>381 949</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>5 530 513</b>	<b>19 430 085</b>	<b>731 092</b>	<b>4 243 897</b>
Dividendes distribués	15	0	(6 953 001)	(261 415)	(1 706 027)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		0	892 045 039	4 666 011	73 410 774
Rachats d'Actions		(16 625 091)	(630 376 049)	(15 322 305)	(94 667 045)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>132 431 034</b>	<b>1 049 269 673</b>	<b>0</b>	<b>115 472 636</b>

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>716 617 540</b>	<b>201 967 596</b>	<b>13 864 416</b>	<b>83 110 832</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		17 332 508	3 303 205	122 321	3 967 685
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	0	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets		660	22 186	4	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>17 333 168</b>	<b>3 325 391</b>	<b>122 325</b>	<b>3 967 685</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		6 505 090	3 470 690	182 586	1 782 326
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	444 106	116 685	5 385	147 859
Commission Fixe	10	1 050 818	233 369	10 769	246 431
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>8 000 014</b>	<b>3 820 744</b>	<b>198 740</b>	<b>2 176 616</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>9 333 154</b>	<b>(495 353)</b>	<b>(76 415)</b>	<b>1 791 069</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		6 746 343	4 274 265	8 503	1 152 460
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		0	0	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	0	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(208 154)	0	0	(9 101)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>6 538 189</b>	<b>4 274 265</b>	<b>8 503</b>	<b>1 143 359</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		32 837 417	2 662 628	(28 672)	6 067 861
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	0	0	0
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	20
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>32 837 417</b>	<b>2 662 628</b>	<b>(28 672)</b>	<b>6 067 881</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>48 708 760</b>	<b>6 441 540</b>	<b>(96 584)</b>	<b>9 002 309</b>
Dividendes distribués	15	0	0	0	(814 384)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		1 003 919 435	198 266 786	0	323 047 542
Rachats d'Actions		(203 653 011)	(168 892 490)	(4 378 521)	(8 430 774)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>1 565 592 724</b>	<b>237 783 432</b>	<b>9 389 311</b>	<b>405 915 525</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF
	Note	EUR	EUR	EUR	AUD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>16 667 687</b>	<b>79 273 472</b>	<b>1 113 763 683</b>	<b>29 513 035</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		219 443	93 233	28 421 487	1 011 933
Accroissement de l'écart d'actualisation		0	0	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets		0	0	0	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>219 443</b>	<b>93 233</b>	<b>28 421 487</b>	<b>1 011 933</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		73 394	345 965	13 226 529	367 053
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	14 663	48 832	530 850	49 324
Commission Fixe	10	14 663	97 665	1 061 700	32 883
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>102 720</b>	<b>492 462</b>	<b>14 819 079</b>	<b>449 260</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>116 723</b>	<b>(399 229)</b>	<b>13 602 408</b>	<b>562 673</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		588 153	(180 807)	11 543 258	1 164 100
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		0	1 476 285	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		0	(188 465)	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		(19)	0	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>588 134</b>	<b>1 107 013</b>	<b>11 543 258</b>	<b>1 164 100</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		271 973	1 177 353	65 642 688	411 949
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		0	1 002 284	0	0
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>271 973</b>	<b>2 179 637</b>	<b>65 642 688</b>	<b>411 949</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>976 830</b>	<b>2 887 421</b>	<b>90 788 354</b>	<b>2 138 722</b>
Dividendes distribués	15	0	(31 951)	(946 101)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		2 168 970	31 918 534	264 607 831	31 632 577
Rachats d'Actions		(19 813 487)	(27 560 496)	(339 556 566)	(26 912 825)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>0</b>	<b>86 486 980</b>	<b>1 128 657 201</b>	<b>36 371 509</b>

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>77 180 351</b>	<b>5 314 416</b>	<b>17 998 596</b>	<b>1 298 189</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		365 162	27 099	248 572	1 359
Accroissement de l'écart d'actualisation		902 571	71 922	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets		0	0	0	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>1 267 733</b>	<b>99 021</b>	<b>248 572</b>	<b>1 359</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		0	0	100 166	15 707
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	65 227	4 138	4 224	1 926
Commission Fixe	10	130 454	4 137	8 447	3 852
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>195 681</b>	<b>8 275</b>	<b>112 837</b>	<b>21 485</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>1 072 052</b>	<b>90 746</b>	<b>135 735</b>	<b>(20 126)</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		569 354	208 771	839 586	(50 124)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		3 063 594	397 164	0	(46 151)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		(195 782)	(12 753)	0	(2 046)
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>3 437 166</b>	<b>593 182</b>	<b>839 586</b>	<b>(98 321)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		507 003	100 213	56 364	23 814
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(5 143 128)	(369 830)	0	12 856
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>(4 636 125)</b>	<b>(269 617)</b>	<b>56 364</b>	<b>36 670</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>(126 907)</b>	<b>414 311</b>	<b>1 031 685</b>	<b>(81 777)</b>
Dividendes distribués	15	0	0	(86 789)	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		109 543 105	3 627 383	13 982 007	11 835 423
Rachats d'Actions		(11 061 139)	(9 356 110)	(32 925 499)	(13 051 835)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>175 535 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

	Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF
Note	EUR	EUR	EUR	JPY
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>6 128 270</b>	<b>36 695 427</b>	<b>555 381 052</b>	<b>53 646 501 704</b>
<b>REVENUS</b>				
Intérêts sur obligations, nets	6 937	506 001	14 186 254	684 852 629
Accroissement de l'écart d'actualisation	0	7 848	0	0
Revenus issus du prêt de titres, nets	0	0	0	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>6 937</b>	<b>513 849</b>	<b>14 186 254</b>	<b>684 852 629</b>
<b>DÉPENSES</b>				
Amortissement des primes	9 724	0	11 271 319	595 796 851
Intérêt payé	0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10 6 202	44 060	303 676	32 114 550
Commission Fixe	10 12 403	44 060	607 352	64 229 099
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>28 329</b>	<b>88 120</b>	<b>12 182 347</b>	<b>692 140 500</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>(21 392)</b>	<b>425 729</b>	<b>2 003 907</b>	<b>(7 287 871)</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements	401 606	873 445	3 388 935	662 066 689
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap	240 810	(455 532)	0	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes	(10 533)	(119 819)	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>631 883</b>	<b>298 094</b>	<b>3 388 935</b>	<b>662 066 689</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	87 061	810 574	1 895 523	433 428 966
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	(172 327)	449 269	0	0
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>(85 266)</b>	<b>1 259 843</b>	<b>1 895 523</b>	<b>433 428 966</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>525 225</b>	<b>1 983 666</b>	<b>7 288 365</b>	<b>1 088 207 784</b>
Dividendes distribués	15 0	0	0	0
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>				
Souscriptions d'Actions	22 040 014	17 370 483	240 132 405	49 564 720 615
Rachats d'Actions	(28 693 509)	(16 198 155)	(202 409 090)	(35 081 491 377)
Correction de change	0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>39 851 421</b>	<b>600 392 732</b>	<b>69 217 938 726</b>

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

		Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF
	Note	USD	EUR	EUR	USD
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>685 491 818</b>	<b>119 183 729</b>	<b>153 462 471</b>	<b>37 792 000</b>
<b>REVENUS</b>					
Intérêts sur obligations, nets		9 084 273	7 283 654	2 232 784	1 182 948
Accroissement de l'écart d'actualisation		1 377 414	0	207 869	0
Revenus issus du prêt de titres, nets		0	972	0	0
<b>TOTAL DES REVENUS</b>		<b>10 461 687</b>	<b>7 284 626</b>	<b>2 440 653</b>	<b>1 182 948</b>
<b>DÉPENSES</b>					
Amortissement des primes		0	632 244	0	0
Intérêt payé		0	0	0	0
Commission de Société de Gestion	10	635 315	306 331	525 576	92 780
Commission Fixe	10	767 149	190 406	210 231	55 668
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>		<b>1 402 464</b>	<b>1 128 981</b>	<b>735 807</b>	<b>148 448</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>		<b>9 059 223</b>	<b>6 155 645</b>	<b>1 704 846</b>	<b>1 034 500</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements		46 350 076	(214 546)	3 304 961	345 181
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap		256 187 902	0	(2 115 383)	0
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes		(19 800 680)	0	(194 103)	(629 906)
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)		0	(28 502)	0	0
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>		<b>282 737 298</b>	<b>(243 048)</b>	<b>995 475</b>	<b>(284 725)</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements		8 895 016	9 568 509	1 822 782	537 112
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap		(264 085 459)	0	6 563 908	0
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	1 640	0	0
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>		<b>(255 190 443)</b>	<b>9 570 149</b>	<b>8 386 690</b>	<b>537 112</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>		<b>36 606 078</b>	<b>15 482 746</b>	<b>11 087 011</b>	<b>1 286 887</b>
Dividendes distribués	15	(4 715 589)	(5 403 323)	(3 812 476)	(850 150)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>					
Souscriptions d'Actions		334 453 751	281 297 953	95 915 323	21 817 587
Rachats d'Actions		(205 054 434)	(140 286 478)	(24 210 114)	(10 872 375)
Correction de change		0	0	0	0
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>846 781 624</b>	<b>270 274 627</b>	<b>232 442 215</b>	<b>49 173 949</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des opérations et variations de l'Actif net  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

	Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	COMBINÉ
	USD	EUR
Note		
<b>ACTIF NET AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>16 639 249</b>	<b>14 288 535 855</b>
<b>REVENUS</b>		
Intérêts sur obligations, nets	763 082	348 735 227
Accroissement de l'écart d'actualisation	0	3 583 775
Revenus issus du prêt de titres, nets	0	129 492
<b>TOTAL DES REVENUS</b>	<b>763 082</b>	<b>352 448 494</b>
<b>DÉPENSES</b>		
Amortissement des primes	48 189	117 121 823
Intérêt payé	0	27 729
Commission de Société de Gestion	10 39 036	13 914 350
Commission Fixe	10 19 518	16 382 054
<b>TOTAL DES DÉPENSES</b>	<b>106 743</b>	<b>147 445 956</b>
<b>REVENU NET / (PERTE NETTE) RÉSULTANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>656 339</b>	<b>205 002 538</b>
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les investissements	221 520	229 547 539
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur swap	0	164 442 695
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les changes	0	2 210 521
Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les contrats à terme ferme (« futures »)	(8)	(246 469)
<b>PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE RÉALISÉE</b>	<b>221 512</b>	<b>395 954 286</b>
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les investissements	1 235 311	497 313 675
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur swap	0	(259 319 269)
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats de change à terme	0	9 563 544
Changements dans la plus-value / (moins-value) nette latente sur les contrats à terme ferme (« futures »)	0	8 824
<b>CHANGEMENTS DANS LA PLUS-VALUE / (MOINS-VALUE) NETTE LATENTE</b>	<b>1 235 311</b>	<b>247 566 774</b>
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS</b>	<b>2 113 162</b>	<b>848 523 598</b>
Dividendes distribués	15 (1 002 566)	(38 098 525)
<b>ÉVOLUTION DU CAPITAL</b>		
Souscriptions d'Actions	9 590 449	14 586 860 016
Rachats d'Actions	(4 269 512)	(11 943 114 805)
Correction de change	0	70 374 925
<b>ACTIF NET À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>23 070 782</b>	<b>17 813 081 064</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des variations des Actions émises  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2018	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2019
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	10 678 857	7 698 253	(7 353 194)	11 023 916
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	622 588	1 986 677	(1 078 565)	1 530 700
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1C	2 419 554	1 881 969	(1 554 570)	2 746 953
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D	201 465	200 966	(280 693)	121 738
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1C	1 302 480	535 688	(561 881)	1 276 287
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1D	270 728	86 379	(235 275)	121 832
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	1C	1 263 269	1 001 000	(715 000)	1 549 269
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	1C	325 283	108 000	(180 000)	253 283
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1C	39 413	48 000	(87 413)	0
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	1C	71 084	168 000	(140 000)	99 084
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF	1C	69 747	28 000	(28 000)	69 747
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged	2 260 812	1 381 875	(818 105)	2 824 582
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged	762 229	255 510	(331 457)	686 282
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	2C - USD Hedged	1 904 073	1 485 484	(1 650 205)	1 739 352
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	3D - GBP Hedged	3 902 088	3 131 897	(2 089 146)	4 944 839
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	4D - CHF Hedged	588 196	417 655	(404 200)	601 651
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	5C	9 296 885	4 417 829	(8 196 556)	5 518 158
Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1C	1 829 907	300 000	(630 000)	1 499 907
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	1C	4 770 437	16 163 026	(18 128 130)	2 805 333
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	1D	124 089	52 391	(133 000)	43 480
Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	1C	228 982	35 239	(69 000)	195 221
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	1C	867 384	649 211	(803 304)	713 291
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C	1 488 865	9 035 440	(7 974 465)	2 549 840
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged	1 675 902	1 553 907	(1 770 565)	1 459 244
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	2D	30 729 099	80 433 740	(33 711 616)	77 451 223
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C	901 121	121 632	(452 615)	570 138
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C	434 334	22 000	(49 596)	406 738
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1D	6 167	10 900	0	17 067
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	1C	1 878 142	1 876 061	(2 847 509)	906 694

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

## Xtrackers II

État des variations des Actions émises  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2018	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2019
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	1D	566 533	457 637	(478 200)	545 970
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C - EUR Hedged	2 018 588	2 707 991	(1 818 686)	2 907 893
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged	1 026 700	704 739	(644 104)	1 087 335
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	2D - GBP Hedged	5 997 575	3 937 255	(5 235 682)	4 699 148
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	3C - USD Hedged	985 889	6 777 631	(3 479 821)	4 283 699
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	4C - CHF Hedged	266 374	449 934	(345 500)	370 808
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	5C	2 556 846	3 067 392	(2 237 789)	3 386 449
Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	1 004 495	0	(116 000)	888 495
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	1D	1 955 910	2 845 133	(2 127 018)	2 674 025
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	2D - EUR Hedged	2 730 233	1 983 474	(1 303 872)	3 409 835
Xtrackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	37 097	16 000	(53 097)	0
Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	1D	797 226	432 000	(558 000)	671 226
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1C	4 767 458	6 345 000	(1 296 000)	9 816 458
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	516 979	704 680	(356 235)	865 424
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	487 835	265 372	(462 806)	290 401
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D	94 708	0	(30 000)	64 708
Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	554 878	2 076 275	(54 000)	2 577 153
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1C	112 117	14 000	(126 117)	0
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1C	293 688	133 870	(82 701)	344 857
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1D	58 938	4 391	(35 687)	27 642
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1C	5 502 233	1 027 697	(1 355 389)	5 174 541
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1D	1 089 355	441 278	(598 098)	932 535
Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	126 319	126 000	(108 000)	144 319
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	1C	2 450 883	3 474 741	(351 070)	5 574 554
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	107 799	67 323	(175 122)	0
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	289 141	210 000	(499 141)	0
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	7 091	64 000	(71 091)	0
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	25 173	88 482	(113 655)	0
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C	235 410	106 838	(98 000)	244 248
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1C	3 748 591	1 674 692	(1 304 952)	4 118 331
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1D	170 604	7 161	(113 436)	64 329

<sup>(1)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(2)</sup>Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

État des variations des Actions émises  
pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 (suite)

Compartiment	Catégorie d'Actions	Nombre d'Actions au 31 décembre 2018	Nombre d'Actions émises	Nombre d'Actions rachetées	Nombre d'Actions au 31 décembre 2019
Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1C	38 574 190	34 848 000	(24 684 000)	48 738 190
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	1D	5 042 766	2 987 347	(1 747 454)	6 282 659
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	2C - USD Hedged	888 500	365 225	(379 965)	873 760
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	3D - GBP Hedged	53 885	27 000	(18 498)	62 387
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	4C - CHF Hedged	5 969 473	1 029 743	(1 262 353)	5 736 863
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	5C - EUR Hedged	12 443 783	6 227 996	(3 189 775)	15 482 004
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1C	106 590	2 246 438	(1 446 310)	906 718
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	7 045 010	13 874 723	(6 553 203)	14 366 530
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	1D	15 992 848	9 804 447	(2 476 387)	23 320 908
Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	1 750 000	1 038 454	(500 000)	2 288 454
Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	145 040	80 374	(36 000)	189 414

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon 16 - 15.07.23	3 280 000	EUR	3 314 519	3 334 874	0,11
Austria Zero Coupon 16 - 15.07.23	773 000	EUR	787 788	785 932	0,02
Austria Zero Coupon 17 - 20.09.22	2 439 000	EUR	2 465 928	2 475 305	0,08
Austria Zero Coupon 19 - 15.07.24	2 042 000	EUR	2 096 976	2 075 576	0,07
Austria 0.50% 17 - 20.04.27	4 183 000	EUR	4 227 082	4 372 532	0,14
Austria 0.50% 19 - 20.02.29	4 424 000	EUR	4 604 781	4 612 485	0,15
Austria 0.75% 16 - 20.10.26	5 179 000	EUR	5 380 693	5 505 419	0,18
Austria 0.75% 18 - 20.02.28	4 545 000	EUR	4 678 408	4 840 550	0,16
Austria 1.20% 15 - 20.10.25	4 888 000	EUR	5 230 865	5 300 486	0,17
Austria 1.50% 16 - 20.02.47	3 056 000	EUR	3 452 443	3 700 025	0,12
Austria 1.50% 16 - 02.11.86	1 139 000	EUR	1 204 684	1 410 156	0,05
Austria 1.65% 14 - 21.10.24	4 800 000	EUR	5 203 247	5 261 484	0,17
Austria 1.75% 13 - 20.10.23	5 023 000	EUR	5 394 090	5 447 619	0,18
Austria 2.10% 17 - 20.09.17	2 643 000	EUR	3 676 480	4 132 054	0,14
Austria 2.40% 13 - 23.05.34	3 620 000	EUR	4 453 786	4 676 267	0,15
Austria 3.15% 12 - 20.06.44	3 125 000	EUR	4 734 289	4 982 167	0,16
Austria 3.40% 12 - 22.11.22	4 927 000	EUR	5 467 319	5 491 379	0,18
Austria 3.50% 06 - 15.09.21	7 376 000	EUR	7 882 833	7 891 484	0,26
Austria 3.65% 11 - 20.04.22	1 850 000	EUR	2 028 267	2 030 702	0,07
Austria 3.65% 11 - 20.04.22	2 190 000	EUR	2 390 638	2 403 912	0,08
Austria 3.80% 12 - 26.01.62	1 737 000	EUR	3 256 259	3 581 981	0,12
Austria 4.15% 07 - 15.03.37	6 287 000	EUR	9 764 367	10 214 145	0,34
Austria 4.85% 09 - 15.03.26	4 316 000	EUR	5 657 741	5 682 672	0,19
Austria 6.25% 97 - 15.07.27	4 258 000	EUR	6 224 001	6 308 174	0,21
			<b>103 577 484</b>	<b>106 517 380</b>	<b>3,50</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium 0.20% 16 - 22.10.23	1 989 000	EUR	2 011 093	2 036 298	0,07
Belgium 0.20% 16 - 22.10.23	2 147 000	EUR	2 194 301	2 198 056	0,07
Belgium 0.50% 17 - 22.10.24	4 602 000	EUR	4 738 777	4 782 571	0,16
Belgium 0.80% 15 - 22.06.25	4 674 000	EUR	4 872 153	4 943 000	0,16
Belgium 0.80% 15 - 22.06.25	2 740 000	EUR	2 864 761	2 897 694	0,10
Belgium 0.80% 17 - 22.06.27	6 370 000	EUR	6 580 757	6 781 518	0,22
Belgium 0.80% 18 - 22.06.28	6 136 000	EUR	6 307 778	6 540 915	0,21
Belgium 0.80% 18 - 22.06.28	565 000	EUR	608 402	602 284	0,02
Belgium 0.90% 19 - 22.06.29	6 120 000	EUR	6 553 543	6 583 835	0,22
Belgium 1.00% 15 - 22.06.31	5 481 000	EUR	5 610 906	5 952 940	0,20
Belgium 1.00% 16 - 22.06.26	7 015 000	EUR	7 395 898	7 546 526	0,25
Belgium 1.25% 18 - 22.04.33	3 238 000	EUR	3 443 335	3 621 115	0,12
Belgium 1.45% 17 - 22.06.37	2 234 000	EUR	2 437 255	2 551 564	0,08
Belgium 1.60% 16 - 22.06.47	5 042 000	EUR	5 470 485	5 959 988	0,20
Belgium 1.70% 19 - 22.06.50	2 800 000	EUR	3 061 950	3 360 365	0,11
Belgium 1.90% 15 - 22.06.38	3 913 100	EUR	4 536 525	4 783 217	0,16
Belgium 2.15% 16 - 22.06.66	1 526 600	EUR	1 935 822	2 088 237	0,07
Belgium 2.15% 16 - 22.06.66	895 000	EUR	1 079 963	1 224 271	0,04
Belgium 2.25% 13 - 22.06.23	6 072 000	EUR	6 604 735	6 655 018	0,22
Belgium 2.25% 17 - 22.06.57	2 243 700	EUR	2 690 988	3 072 745	0,10
Belgium 2.60% 14 - 22.06.24	4 347 000	EUR	4 878 134	4 927 390	0,16
Belgium 2.60% 14 - 22.06.24	2 776 000	EUR	3 141 543	3 146 638	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Belgique (suite)</b>					
Belgium 3.00% 14 - 22.06.34	1 569 000	EUR	2 054 868	2 141 946	0,07
Belgium 3.00% 14 - 22.06.34	2 024 000	EUR	2 553 117	2 763 096	0,09
Belgium 3.75% 13 - 22.06.45	2 325 000	EUR	3 731 748	3 906 773	0,13
Belgium 3.75% 13 - 22.06.45	2 097 000	EUR	3 111 667	3 523 657	0,12
Belgium 4.00% 06 - 28.03.22	6 434 000	EUR	7 079 697	7 097 168	0,23
Belgium 4.00% 12 - 28.03.32	3 807 000	EUR	5 418 488	5 522 816	0,18
Belgium 4.25% 10 - 28.03.41	7 882 700	EUR	12 591 239	13 375 065	0,44
Belgium 4.25% 11 - 28.09.21	4 778 000	EUR	5 175 021	5 183 437	0,17
Belgium 4.25% 11 - 28.09.21	2 676 000	EUR	2 893 863	2 903 072	0,10
Belgium 4.25% 12 - 28.09.22	2 902 000	EUR	3 272 246	3 286 885	0,11
Belgium 4.25% 12 - 28.09.22	4 389 200	EUR	4 949 791	4 971 329	0,16
Belgium 4.50% 11 - 28.03.26	4 895 000	EUR	6 256 203	6 334 876	0,21
Belgium 5.00% 04 - 28.03.35	8 830 000	EUR	14 189 591	14 724 348	0,48
Belgium 5.50% 98 - 28.03.28	9 054 000	EUR	12 786 218	13 193 013	0,43
			<b>175 082 861</b>	<b>181 183 666</b>	<b>5,96</b>
<b>Finlande</b>					
Finland Zero Coupon 16 - 15.09.23	2 663 000	EUR	2 668 062	2 709 137	0,09
Finland Zero Coupon 17 - 15.04.22	1 994 000	EUR	2 016 663	2 019 816	0,07
Finland Zero Coupon 19 - 15.09.24	1 458 000	EUR	1 500 413	1 482 455	0,05
Finland 0.50% 16 - 15.04.26	2 603 000	EUR	2 693 941	2 719 362	0,09
Finland 0.50% 17 - 15.09.27	2 310 000	EUR	2 347 620	2 413 754	0,08
Finland 0.50% 18 - 15.09.28	1 548 000	EUR	1 580 810	1 616 994	0,05
Finland 0.50% 19 - 15.09.29	1 901 000	EUR	1 948 619	1 983 028	0,07
Finland 0.75% 15 - 15.04.31	2 139 000	EUR	2 197 308	2 280 324	0,07
Finland 0.875% 15 - 15.09.25	1 705 000	EUR	1 790 380	1 815 808	0,06
Finland 1.125% 18 - 15.04.34	1 960 000	EUR	2 084 456	2 181 764	0,07
Finland 1.375% 17 - 15.04.47	1 635 000	EUR	1 852 232	1 970 074	0,06
Finland 1.50% 13 - 15.04.23	2 119 000	EUR	2 245 481	2 259 486	0,07
Finland 1.625% 12 - 15.09.22	2 278 000	EUR	2 398 437	2 412 520	0,08
Finland 2.00% 14 - 15.04.24	1 900 000	EUR	2 075 790	2 097 519	0,07
Finland 2.625% 12 - 04.07.42	2 089 000	EUR	2 890 553	3 061 803	0,10
Finland 2.75% 12 - 04.07.28	2 346 000	EUR	2 862 794	2 901 005	0,10
Finland 3.50% 11 - 15.04.21	3 134 000	EUR	3 296 362	3 300 045	0,11
Finland 4.00% 09 - 04.07.25	2 889 000	EUR	3 535 489	3 582 439	0,12
			<b>41 985 410</b>	<b>42 807 333</b>	<b>1,41</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.21	9 985 000	EUR	10 043 789	10 068 146	0,33
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.21	1 822 000	EUR	1 838 315	1 837 172	0,06
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.22	14 769 000	EUR	14 904 056	14 972 102	0,49
France OAT Zero Coupon 17 - 25.03.23	15 716 000	EUR	15 885 795	15 986 853	0,53
France OAT Zero Coupon 18 - 25.02.21	12 995 000	EUR	13 074 011	13 084 231	0,43
France OAT Zero Coupon 18 - 25.03.24	15 679 000	EUR	15 815 532	15 965 549	0,53
France OAT Zero Coupon 19 - 25.02.22	13 205 000	EUR	13 374 907	13 372 858	0,44
France OAT Zero Coupon 19 - 25.03.25	13 071 000	EUR	13 355 596	13 274 712	0,44
France OAT Zero Coupon 19 - 25.11.29	5 635 000	EUR	5 671 468	5 568 225	0,18
France OAT 0.25% 16 - 25.11.26	15 328 000	EUR	15 425 969	15 748 318	0,52
France OAT 0.50% 15 - 25.05.25	17 118 000	EUR	17 638 209	17 857 455	0,59
France OAT 0.50% 16 - 25.05.26	15 954 000	EUR	16 441 086	16 664 598	0,55

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
France OAT 0.50% 19 - 25.05.29	15 290 000	EUR	16 011 168	15 889 903	0,52
France OAT 0.75% 17 - 25.05.28	12 767 000	EUR	13 024 009	13 584 535	0,45
France OAT 0.75% 17 - 25.05.28	3 388 000	EUR	3 603 924	3 604 951	0,12
France OAT 0.75% 18 - 25.11.28	14 910 000	EUR	15 412 108	15 855 027	0,52
France OAT 0.75% 18 - 25.11.28	889 000	EUR	944 702	945 347	0,03
France OAT 1.00% 15 - 25.11.25	11 182 040	EUR	11 881 787	12 002 830	0,39
France OAT 1.00% 15 - 25.11.25	4 038 000	EUR	4 260 797	4 334 399	0,14
France OAT 1.00% 17 - 25.05.27	13 917 000	EUR	14 639 944	15 047 895	0,50
France OAT 1.25% 16 - 25.05.36	7 264 000	EUR	7 835 401	8 109 976	0,27
France OAT 1.25% 16 - 25.05.36	7 039 000	EUR	7 650 539	7 858 773	0,26
France OAT 1.25% 18 - 25.05.34	11 738 000	EUR	12 842 058	13 136 654	0,43
France OAT 1.50% 15 - 25.05.31	20 804 000	EUR	23 008 686	23 812 677	0,78
France OAT 1.50% 19 - 25.05.50	11 167 000	EUR	12 972 416	12 843 502	0,42
France OAT 1.75% 13 - 25.05.23	15 311 000	EUR	16 396 714	16 496 914	0,54
France OAT 1.75% 13 - 25.05.23	3 533 000	EUR	3 795 360	3 806 649	0,13
France OAT 1.75% 14 - 25.11.24	17 169 000	EUR	18 713 301	18 954 490	0,62
France OAT 1.75% 16 - 25.05.66	5 434 000	EUR	6 049 423	6 750 683	0,22
France OAT 1.75% 17 - 25.06.39	9 700 500	EUR	11 254 279	11 721 555	0,39
France OAT 2.00% 17 - 25.05.48	11 873 000	EUR	14 116 849	15 223 094	0,50
France OAT 2.25% 12 - 25.10.22	17 380 100	EUR	18 688 173	18 765 678	0,62
France OAT 2.25% 13 - 25.05.24	15 286 000	EUR	16 941 355	17 093 800	0,56
France OAT 2.50% 14 - 25.05.30	19 106 000	EUR	22 941 610	23 748 758	0,78
France OAT 2.75% 12 - 25.10.27	18 845 600	EUR	22 507 949	23 033 878	0,76
France OAT 3.00% 12 - 25.04.22	21 301 000	EUR	23 001 846	23 080 892	0,76
France OAT 3.25% 11 - 25.10.21	18 480 000	EUR	19 740 793	19 783 006	0,65
France OAT 3.25% 13 - 25.05.45	12 023 000	EUR	17 366 345	18 820 211	0,62
France OAT 3.50% 10 - 25.04.26	11 228 000	EUR	13 690 920	13 878 926	0,46
France OAT 3.50% 10 - 25.04.26	6 411 000	EUR	7 829 051	7 924 635	0,26
France OAT 3.75% 05 - 25.04.21	17 108 000	EUR	18 073 324	18 092 808	0,60
France OAT 4.00% 05 - 25.04.55	7 500 000	EUR	13 160 001	14 237 425	0,47
France OAT 4.00% 06 - 25.10.38	12 258 000	EUR	18 859 498	19 783 271	0,65
France OAT 4.00% 10 - 25.04.60	6 375 400	EUR	11 525 875	12 627 486	0,42
France OAT 4.25% 07 - 25.10.23	18 512 000	EUR	21 558 501	21 887 108	0,72
France OAT 4.25% 07 - 25.10.23	1 957 000	EUR	2 329 839	2 313 800	0,08
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	16 309 000	EUR	27 323 234	28 769 316	0,95
France OAT 4.75% 04 - 25.04.35	13 278 000	EUR	20 969 930	21 816 168	0,72
France OAT 5.50% 98 - 25.04.29	17 223 000	EUR	25 263 425	25 972 585	0,85
France OAT 5.75% 01 - 25.10.32	14 806 000	EUR	24 045 355	25 052 331	0,82
France OAT 6.00% 94 - 25.10.25	13 657 000	EUR	18 419 743	18 648 326	0,61
France OAT 8.25% 92 - 25.04.22	560 000	EUR	672 015	674 946	0,02
France OAT 8.50% 92 - 25.04.23	5 020 000	EUR	6 503 810	6 537 269	0,21
			<b>739 294 790</b>	<b>756 922 696</b>	<b>24,91</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 09.04.21	9 596 000	EUR	9 672 869	9 673 136	0,32
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08.10.21	8 118 000	EUR	8 205 366	8 207 020	0,27
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 08.04.22	7 934 000	EUR	8 032 366	8 043 410	0,26
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 07.10.22	9 448 570	EUR	9 600 142	9 602 456	0,32
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 14.04.23	7 307 000	EUR	7 411 139	7 445 725	0,24

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 13.10.23	7 088 000	EUR	7 201 238	7 235 962	0,24
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 05.04.24	9 752 000	EUR	9 991 514	9 966 268	0,33
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 18.10.24	9 405 000	EUR	9 731 245	9 620 782	0,32
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 16 - 15.08.26	11 225 000	EUR	11 372 195	11 509 329	0,38
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.29	9 831 000	EUR	10 301 302	10 002 600	0,33
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.50	2 278 000	EUR	2 305 910	2 044 039	0,07
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 17 - 15.02.27	11 584 000	EUR	11 814 879	12 087 518	0,40
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 18 - 15.08.28	9 897 000	EUR	10 189 159	10 335 833	0,34
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 19 - 15.02.29	10 220 000	EUR	10 638 074	10 663 487	0,35
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15 - 15.02.25	10 087 000	EUR	10 488 536	10 591 224	0,35
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 16 - 15.02.26	12 198 000	EUR	12 677 336	12 883 758	0,42
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 17 - 15.08.27	11 452 000	EUR	11 826 203	12 183 534	0,40
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 18 - 15.02.28	9 732 000	EUR	10 139 492	10 368 862	0,34
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 14 - 15.08.24	7 630 000	EUR	8 102 251	8 164 138	0,27
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15 - 15.08.25	10 911 000	EUR	11 711 273	11 802 565	0,39
Bundesrepublik Deutschland 1.25% 17 - 15.08.48	7 947 600	EUR	9 426 985	9 958 139	0,33
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 12 - 04.09.22	8 284 000	EUR	8 723 397	8 752 309	0,29
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 13 - 15.02.23	7 883 000	EUR	8 367 908	8 398 154	0,28
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 13 - 15.05.23	8 261 000	EUR	8 801 229	8 842 134	0,29
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 14 - 15.05.24	8 302 000	EUR	8 937 164	9 040 365	0,30
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 12 - 04.07.22	11 360 000	EUR	12 018 966	12 032 919	0,40
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 14 - 15.02.24	8 387 000	EUR	9 147 432	9 180 545	0,30
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 11 - 04.01.22	9 103 000	EUR	9 588 955	9 589 981	0,31
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 13 - 15.08.23	8 444 800	EUR	9 192 731	9 232 419	0,30
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 11 - 04.09.21	7 400 000	EUR	7 753 694	7 757 740	0,25
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 10 - 04.01.21	8 450 000	EUR	8 726 474	8 727 836	0,29
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 12 - 04.07.44	12 531 900	EUR	18 154 199	19 203 320	0,63
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 14 - 15.08.46	12 759 800	EUR	18 766 247	19 964 745	0,66
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 10 - 04.07.42	6 915 000	EUR	10 885 136	11 548 809	0,38
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 11 - 04.07.21	8 738 000	EUR	9 252 647	9 250 071	0,30
Bundesrepublik Deutschland 4.00% 05 - 04.01.37	10 481 000	EUR	16 787 121	17 441 383	0,57
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 07 - 04.07.39	6 386 000	EUR	10 957 427	11 459 376	0,38
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 98 - 04.07.28	4 970 000	EUR	6 957 475	7 107 982	0,23
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 03 - 04.07.34	9 213 100	EUR	15 110 136	15 605 702	0,51
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	4 244 000	EUR	8 025 277	8 191 718	0,27
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	3 070 500	EUR	5 396 717	5 926 642	0,19
Bundesrepublik Deutschland 5.50% 00 - 04.01.31	7 772 000	EUR	12 422 823	12 650 779	0,42
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 98 - 04.01.28	6 629 000	EUR	9 630 559	9 807 390	0,32
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 94 - 04.01.24	4 626 000	EUR	5 880 455	5 898 023	0,19
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 00 - 04.01.30	4 378 000	EUR	7 108 858	7 231 989	0,24
Bundesrepublik Deutschland 6.50% 97 - 04.07.27	5 220 000	EUR	7 824 446	7 923 542	0,26
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 12.03.21	5 955 000	EUR	6 002 366	6 002 968	0,20
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 11.06.21	6 549 000	EUR	6 622 183	6 609 136	0,22
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.09.21	5 999 000	EUR	6 080 682	6 062 739	0,20
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.12.21	4 114 000	EUR	4 164 511	4 163 062	0,14
			<b>478 126 689</b>	<b>485 993 563</b>	<b>15,99</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande</b>					
Ireland Zero Coupon 17 - 18.10.22	2 340 000	EUR	2 355 857	2 366 454	0,08
Ireland 0.80% 15 - 15.03.22	2 944 000	EUR	3 011 093	3 024 253	0,10
Ireland 0.90% 18 - 15.05.28	3 587 000	EUR	3 654 322	3 838 924	0,12
Ireland 1.00% 16 - 15.05.26	5 357 000	EUR	5 585 530	5 733 865	0,19
Ireland 1.10% 19 - 15.05.29	3 567 000	EUR	3 829 035	3 888 654	0,13
Ireland 1.30% 18 - 15.05.33	2 083 000	EUR	2 189 909	2 320 098	0,08
Ireland 1.35% 18 - 18.03.31	2 287 000	EUR	2 445 485	2 555 608	0,08
Ireland 1.50% 19 - 15.05.50	1 833 000	EUR	1 949 899	2 088 988	0,07
Ireland 1.70% 17 - 15.05.37	2 613 000	EUR	2 763 853	3 087 090	0,10
Ireland 2.00% 15 - 18.02.45	3 917 000	EUR	4 467 571	4 976 137	0,16
Ireland 2.40% 14 - 15.05.30	4 274 100	EUR	4 934 544	5 230 686	0,17
Ireland 3.40% 14 - 18.03.24	3 603 000	EUR	4 119 308	4 168 635	0,14
Ireland 3.90% 13 - 20.03.23	3 373 400	EUR	3 803 781	3 842 454	0,13
Ireland 5.40% 09 - 13.03.25	5 331 000	EUR	6 788 968	6 881 628	0,23
			<b>51 899 155</b>	<b>54 003 474</b>	<b>1,78</b>
<b>Italie</b>					
Italy 5.125% 04 - 31.07.24	2 250 000	EUR	2 643 909	2 683 417	0,09
Italy 5.20% 04 - 31.07.34	850 000	EUR	1 005 286	1 170 680	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	4 345 000	EUR	4 304 155	4 357 658	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	2 346 000	EUR	2 347 465	2 352 835	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 19 - 15.01.23	4 544 000	EUR	4 541 901	4 519 099	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 16 - 01.11.21	6 941 000	EUR	6 899 453	6 993 382	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 19 - 01.02.25	4 069 000	EUR	4 027 032	3 999 379	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 16 - 01.06.21	7 616 000	EUR	7 628 268	7 682 056	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 16 - 15.10.23	6 762 000	EUR	6 664 405	6 848 799	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.85% 19 - 15.01.27	1 529 000	EUR	1 516 723	1 513 496	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 17 - 01.08.22	8 251 000	EUR	8 288 552	8 413 685	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 16 - 15.03.23	7 606 000	EUR	7 559 726	7 778 383	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 18 - 01.03.23	8 117 000	EUR	8 016 859	8 291 048	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	5 658 000	EUR	5 682 384	5 785 362	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	2 090 000	EUR	2 124 013	2 137 046	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.20% 17 - 01.04.22	7 131 000	EUR	7 199 860	7 313 628	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 16 - 01.12.26	8 609 000	EUR	8 365 701	8 797 540	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15 - 15.04.22	8 437 000	EUR	8 537 772	8 679 387	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 19 - 01.04.30	6 185 000	EUR	6 314 966	6 144 736	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15 - 15.09.22	8 068 000	EUR	8 251 872	8 353 208	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 17 - 15.11.24	7 296 000	EUR	7 349 881	7 594 950	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	6 862 000	EUR	6 740 364	7 116 585	0,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	166 000	EUR	171 197	172 159	0,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	8 508 000	EUR	8 498 667	8 845 865	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	442 000	EUR	449 651	459 552	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 16 - 01.06.26	8 272 000	EUR	8 322 761	8 648 852	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 15 - 01.03.32	9 606 000	EUR	9 095 062	9 706 181	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 19 - 01.07.24	7 648 000	EUR	7 927 278	8 050 003	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 17 - 15.05.24	6 918 000	EUR	6 999 019	7 322 982	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 15 - 01.12.25	8 534 000	EUR	8 628 926	9 124 149	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 18 - 01.02.28	10 074 000	EUR	10 095 515	10 758 047	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 17 - 01.08.27	9 001 000	EUR	9 120 044	9 626 161	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 19 - 15.07.26	7 875 000	EUR	8 312 199	8 450 565	0,28

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 14 - 15.12.21	8 193 000	EUR	8 425 449	8 540 492	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.20% 17 - 01.06.27	7 728 000	EUR	7 863 862	8 349 314	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 16 - 01.09.36	6 862 000	EUR	6 526 743	7 193 827	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.30% 18 - 15.10.21	7 493 000	EUR	7 662 909	7 806 882	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 17 - 01.09.33	7 676 000	EUR	7 646 196	8 347 447	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 18 - 01.10.23	7 989 000	EUR	8 284 540	8 601 847	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 14 - 01.12.24	9 364 000	EUR	9 752 425	10 200 068	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 18 - 15.11.25	7 849 000	EUR	8 025 328	8 600 232	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 16 - 01.03.47	7 889 000	EUR	7 648 098	8 489 187	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 16 - 01.03.67	4 390 000	EUR	4 184 877	4 552 163	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 18 - 01.12.28	8 878 000	EUR	9 043 815	10 044 114	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 18 - 01.09.38	6 778 000	EUR	6 828 042	7 667 125	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.00% 19 - 01.08.29	9 169 000	EUR	10 076 461	10 556 786	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 19 - 01.03.40	3 271 000	EUR	3 639 107	3 739 929	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 15 - 01.09.46	7 576 000	EUR	8 123 265	8 939 600	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 19 - 01.03.35	6 437 000	EUR	7 146 215	7 668 056	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	7 415 000	EUR	7 919 711	9 017 209	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	50 000	EUR	66 841	60 804	0,00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.50% 14 - 01.03.30	11 674 000	EUR	12 997 293	13 981 602	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 06 - 01.08.21	12 867 000	EUR	13 485 592	13 651 244	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	9 647 000	EUR	10 036 453	10 097 378	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	1 128 000	EUR	1 168 021	1 180 662	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 13 - 01.05.21	7 720 000	EUR	8 064 661	8 122 091	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 14 - 01.09.24	8 416 000	EUR	9 343 515	9 636 854	0,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 19 - 01.09.49	6 087 000	EUR	7 133 202	7 858 883	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.00% 05 - 01.02.37	12 443 000	EUR	14 819 639	15 980 438	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 10 - 01.03.26	10 339 000	EUR	12 014 760	12 607 930	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.05.23	3 333 000	EUR	3 745 053	3 796 720	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.05.23	5 931 000	EUR	6 473 316	6 756 179	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.03.24	10 893 000	EUR	12 275 508	12 693 211	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 08 - 01.08.23	11 738 000	EUR	13 148 379	13 586 499	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 11 - 01.09.21	11 505 000	EUR	12 286 271	12 429 274	0,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.28	11 131 000	EUR	13 612 772	14 363 118	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.44	7 801 000	EUR	10 315 909	11 290 597	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 03 - 01.08.34	11 443 000	EUR	14 743 257	16 060 114	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 07 - 01.08.39	10 439 000	EUR	13 843 219	15 156 857	0,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.03.25	11 287 000	EUR	13 242 662	13 761 079	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.09.40	10 106 000	EUR	13 587 907	14 675 669	0,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 11 - 01.03.22	9 575 000	EUR	10 407 030	10 607 892	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 98 - 01.11.29	13 146 000	EUR	16 778 771	17 833 449	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.09.22	8 925 000	EUR	9 966 995	10 201 703	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.11.22	9 742 000	EUR	10 989 329	11 206 394	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.75% 02 - 01.02.33	9 409 000	EUR	12 957 228	13 856 728	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.00% 00 - 01.05.31	13 396 000	EUR	18 371 337	19 643 412	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 97 - 01.11.27	12 202 000	EUR	16 039 729	17 113 366	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 97 - 01.11.26	5 612 000	EUR	7 489 435	7 935 080	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 93 - 01.11.23	5 472 000	EUR	6 954 798	7 263 800	0,24
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.06.21	6 770 000	EUR	6 750 251	6 775 312	0,22
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.11.21	2 507 000	EUR	2 505 756	2 505 145	0,08
			<b>668 042 798</b>	<b>700 694 637</b>	<b>23,06</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Lettonie</b>					
Latvia 1.875% 19 - 19.02.49	1 000 000	EUR	1 066 061	1 232 917	0,04
Latvia 2.875% 14 - 30.04.24	300 000	EUR	330 828	339 205	0,01
			<b>1 396 889</b>	<b>1 572 122</b>	<b>0,05</b>
<b>Lituanie</b>					
Lithuania 0.95% 17 - 26.05.27	8 000	EUR	8 077	8 482	0,00
Lithuania 2.125% 14 - 29.10.26	450 000	EUR	504 522	512 269	0,02
Lithuania 2.125% 15 - 22.10.35	584 000	EUR	634 118	721 620	0,02
			<b>1 146 717</b>	<b>1 242 371</b>	<b>0,04</b>
<b>Luxembourg</b>					
Luxembourg Zero Coupon 19 - 13.11.26	1 109 000	EUR	1 131 167	1 120 979	0,04
Luxembourg 0.625% 17 - 01.02.27	700 000	EUR	718 666	737 016	0,02
Luxembourg 2.125% 13 - 10.07.23	805 000	EUR	874 731	879 549	0,03
			<b>2 724 564</b>	<b>2 737 544</b>	<b>0,09</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon 16 - 15.01.22	7 075 000	EUR	7 143 907	7 157 052	0,23
Netherlands Zero Coupon 17 - 15.01.24	7 144 000	EUR	7 214 752	7 275 271	0,24
Netherlands 0.25% 15 - 15.07.25	5 737 000	EUR	5 868 689	5 923 080	0,19
Netherlands 0.25% 15 - 15.07.25	1 408 000	EUR	1 422 759	1 453 668	0,05
Netherlands 0.25% 19 - 15.07.29	865 000	EUR	913 277	889 415	0,03
Netherlands 0.25% 19 - 15.07.29	4 719 000	EUR	4 864 785	4 852 194	0,16
Netherlands 0.50% 16 - 15.07.26	4 166 000	EUR	4 328 541	4 378 331	0,14
Netherlands 0.50% 16 - 15.07.26	2 569 000	EUR	2 685 203	2 699 936	0,09
Netherlands 0.50% 19 - 15.01.40	2 695 000	EUR	2 821 556	2 787 721	0,09
Netherlands 0.75% 17 - 15.07.27	7 240 000	EUR	7 609 257	7 752 465	0,25
Netherlands 0.75% 18 - 15.07.28	5 658 000	EUR	6 015 712	6 085 207	0,20
Netherlands 1.75% 13 - 15.07.23	495 000	EUR	538 629	535 204	0,02
Netherlands 1.75% 13 - 15.07.23	7 537 000	EUR	8 061 492	8 149 155	0,27
Netherlands 2.00% 14 - 15.07.24	6 995 000	EUR	7 711 804	7 770 081	0,26
Netherlands 2.25% 12 - 15.07.22	7 142 000	EUR	7 643 719	7 659 902	0,25
Netherlands 2.50% 12 - 15.01.33	6 095 000	EUR	7 737 280	7 999 669	0,26
Netherlands 2.75% 14 - 15.01.47	6 913 400	EUR	10 466 413	11 180 792	0,37
Netherlands 3.25% 11 - 15.07.21	7 202 000	EUR	7 628 648	7 631 527	0,25
Netherlands 3.75% 06 - 15.01.23	2 095 000	EUR	2 357 250	2 372 294	0,08
Netherlands 3.75% 10 - 15.01.42	7 320 000	EUR	12 109 183	12 745 338	0,42
Netherlands 4.00% 05 - 15.01.37	7 165 000	EUR	11 310 060	11 720 197	0,39
Netherlands 5.50% 98 - 15.01.28	6 013 400	EUR	8 622 253	8 761 434	0,29
Netherlands 7.50% 93 - 15.01.23	3 867 000	EUR	4 807 528	4 823 483	0,16
			<b>139 882 697</b>	<b>142 603 416</b>	<b>4,69</b>
<b>Portugal</b>					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.125% 18 - 17.10.28	5 210 600	EUR	5 519 762	5 990 158	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 15 - 17.10.22	4 821 000	EUR	5 105 944	5 164 095	0,17
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18 - 18.04.34	2 872 000	EUR	3 215 744	3 428 062	0,11
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15 - 15.10.25	5 852 000	EUR	6 503 673	6 788 593	0,22
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 16 - 21.07.26	4 248 000	EUR	4 773 929	4 990 112	0,16

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Portugal (suite)</b>					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.85% 05 - 15.04.21	4 590 000	EUR	4 831 799	4 851 355	0,16
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.875% 14 - 15.02.30	1 007 000	EUR	1 300 355	1 340 961	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.875% 14 - 15.02.30	1 532 000	EUR	1 784 685	2 040 072	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 06 - 15.04.37	4 099 000	EUR	5 277 205	6 085 587	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15 - 15.02.45	1 797 000	EUR	2 352 051	2 833 339	0,09
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 17 - 14.04.27	4 299 000	EUR	5 170 553	5 490 296	0,18
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.95% 08 - 25.10.23	5 667 000	EUR	6 661 085	6 777 250	0,22
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 13 - 15.02.24	4 877 000	EUR	5 871 828	6 035 304	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 13 - 15.02.24	852 000	EUR	1 046 817	1 054 353	0,04
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 19 - 15.06.29	3 096 000	EUR	3 441 674	3 527 412	0,12
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 19 - 15.06.29	1 471 000	EUR	1 653 821	1 675 977	0,06
			<b>64 510 925</b>	<b>68 072 926</b>	<b>2,24</b>
<b>Slovaquie</b>					
Slovakia Zero Coupon 16 - 13.11.23	901 000	EUR	888 790	903 645	0,03
Slovakia 0.625% 16 - 22.05.26	1 313 000	EUR	1 344 486	1 364 334	0,05
Slovakia 0.75% 19 - 09.04.30	645 000	EUR	676 371	675 713	0,02
Slovakia 1.00% 18 - 12.06.28	971 000	EUR	1 007 773	1 040 161	0,04
Slovakia 1.375% 15 - 21.01.27	1 424 000	EUR	1 490 944	1 551 080	0,05
Slovakia 1.625% 16 - 21.01.31	1 035 000	EUR	1 081 556	1 180 433	0,04
Slovakia 1.875% 17 - 09.03.37	1 374 000	EUR	1 465 926	1 620 537	0,05
Slovakia 2.00% 17 - 17.10.47	790 000	EUR	904 962	994 153	0,03
Slovakia 3.00% 13 - 28.02.23	1 120 600	EUR	1 232 530	1 231 263	0,04
Slovakia 3.375% 12 - 15.11.24	1 206 000	EUR	1 392 204	1 410 007	0,05
Slovakia 3.625% 14 - 16.01.29	1 258 000	EUR	1 556 508	1 646 210	0,05
Slovakia 3.875% 13 - 08.02.33	795 000	EUR	1 099 228	1 128 526	0,04
Slovakia 4.00% 06 - 26.03.21	402 000	EUR	424 298	422 239	0,01
Slovakia 4.35% 10 - 14.10.25	1 499 000	EUR	1 890 026	1 886 437	0,06
			<b>16 455 602</b>	<b>17 054 738</b>	<b>0,56</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 1.00% 18 - 06.03.28	1 185 000	EUR	1 198 835	1 259 732	0,04
Slovenia 1.188% 19 - 14.03.29	882 000	EUR	931 896	952 583	0,03
Slovenia 1.25% 17 - 22.03.27	1 111 000	EUR	1 153 722	1 199 902	0,04
Slovenia 1.50% 15 - 25.03.35	1 109 000	EUR	1 108 931	1 235 088	0,04
Slovenia 1.75% 16 - 03.11.40	1 420 000	EUR	1 469 324	1 640 349	0,05
Slovenia 2.125% 15 - 28.07.25	981 000	EUR	1 079 832	1 102 257	0,04
Slovenia 2.25% 14 - 25.03.22	433 000	EUR	456 217	458 706	0,01
Slovenia 2.25% 16 - 03.03.32	750 000	EUR	847 026	908 415	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Slovénie (suite)</b>					
Slovenia 3.00% 14 - 08.04.21	486 000	EUR	508 551	506 570	0,02
Slovenia 3.125% 15 - 07.08.45	540 000	EUR	697 168	778 526	0,03
Slovenia 4.375% 11 - 18.01.21	900 000	EUR	941 903	942 757	0,03
Slovenia 4.625% 09 - 09.09.24	635 000	EUR	763 367	778 567	0,03
Slovenia 5.125% 11 - 30.03.26	668 000	EUR	848 926	881 830	0,03
			<b>12 005 698</b>	<b>12 645 282</b>	<b>0,42</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.05% 17 - 31.01.21	8 899 000	EUR	8 924 164	8 946 045	0,29
Spain 0.05% 18 - 31.10.21	8 446 000	EUR	8 501 663	8 513 909	0,28
Spain 0.25% 19 - 30.07.24	6 806 000	EUR	6 927 901	6 905 393	0,23
Spain 0.35% 18 - 30.07.23	8 926 000	EUR	9 004 261	9 102 936	0,30
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	7 443 000	EUR	7 511 204	7 576 430	0,25
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	1 760 000	EUR	1 786 103	1 791 551	0,06
Spain 0.45% 17 - 31.10.22	8 724 000	EUR	8 834 557	8 914 957	0,29
Spain 0.60% 19 - 31.10.29	8 532 000	EUR	8 787 604	8 634 711	0,28
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	8 447 000	EUR	8 557 082	8 604 494	0,28
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	1 872 000	EUR	1 903 185	1 906 903	0,06
Spain 1.30% 16 - 31.10.26	10 419 000	EUR	10 750 070	11 214 514	0,37
Spain 1.40% 18 - 30.04.28	9 725 000	EUR	9 964 798	10 572 469	0,35
Spain 1.40% 18 - 30.07.28	9 615 000	EUR	9 975 663	10 454 990	0,34
Spain 1.45% 17 - 31.10.27	10 290 000	EUR	10 732 104	11 220 457	0,37
Spain 1.45% 19 - 30.04.29	8 016 000	EUR	8 416 670	8 751 775	0,29
Spain 1.45% 19 - 30.04.29	1 891 000	EUR	2 084 779	2 064 572	0,07
Spain 1.50% 17 - 30.04.27	8 274 000	EUR	8 705 090	9 035 254	0,30
Spain 1.60% 15 - 30.04.25	9 900 000	EUR	10 469 848	10 741 439	0,35
Spain 1.85% 19 - 30.07.35	5 011 000	EUR	5 553 944	5 724 565	0,19
Spain 1.95% 15 - 30.07.30	10 588 000	EUR	11 481 477	12 123 534	0,40
Spain 1.95% 16 - 30.04.26	8 899 000	EUR	9 597 655	9 922 006	0,33
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	4 961 000	EUR	5 459 270	5 564 136	0,18
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	4 500 000	EUR	4 781 848	5 047 089	0,17
Spain 2.35% 17 - 30.07.33	8 644 000	EUR	9 541 961	10 443 581	0,34
Spain 2.70% 18 - 31.10.48	5 852 000	EUR	7 062 148	7 759 700	0,26
Spain 2.75% 14 - 31.10.24	11 114 000	EUR	12 374 063	12 622 102	0,42
Spain 2.90% 16 - 31.10.46	7 993 000	EUR	9 390 295	10 903 778	0,36
Spain 3.45% 16 - 30.07.66	5 402 000	EUR	7 326 467	8 556 839	0,28
Spain 3.80% 14 - 30.04.24	9 947 000	EUR	11 347 351	11 620 476	0,38
Spain 4.00% 14 - 31.10.64	450 000	EUR	571 009	781 698	0,03
Spain 4.20% 05 - 31.01.37	9 476 000	EUR	13 027 597	14 440 739	0,48
Spain 4.40% 13 - 31.10.23	9 633 000	EUR	11 113 497	11 318 790	0,37
Spain 4.65% 10 - 30.07.25	10 722 000	EUR	13 102 897	13 466 100	0,44
Spain 4.70% 09 - 30.07.41	9 421 000	EUR	14 343 451	15 942 644	0,52
Spain 4.80% 08 - 31.01.24	8 029 000	EUR	9 523 952	9 642 904	0,32
Spain 4.90% 07 - 30.07.40	8 396 000	EUR	13 139 004	14 384 507	0,47
Spain 5.15% 13 - 31.10.28	4 148 000	EUR	5 612 252	5 861 296	0,19
Spain 5.15% 13 - 31.10.28	4 512 000	EUR	6 044 874	6 375 643	0,21
Spain 5.15% 13 - 31.10.44	6 496 000	EUR	10 490 205	12 002 691	0,39
Spain 5.40% 13 - 31.01.23	9 960 000	EUR	11 555 476	11 698 839	0,39

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 5.50% 11 - 30.04.21	10 950 000	EUR	11 784 003	11 813 184	0,39
Spain 5.75% 01 - 30.07.32	10 436 000	EUR	15 888 158	16 900 698	0,56
Spain 5.85% 11 - 31.01.22	10 448 000	EUR	11 735 180	11 806 705	0,39
Spain 5.90% 11 - 30.07.26	10 409 000	EUR	13 846 635	14 313 506	0,47
Spain 6.00% 98 - 31.01.29	11 707 000	EUR	16 721 785	17 551 803	0,58
			<b>414 253 200</b>	<b>433 542 352</b>	<b>14,27</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>2 910 385 479</b>	<b>3 007 593 500</b>	<b>98,97</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>2 910 385 479</b>	<b>3 007 593 500</b>	<b>98,97</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>2 910 385 479</b>	<b>3 007 593 500</b>	<b>98,97</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>3 037 514 785</b>	<b>99,95</b>

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

## Xtrackers II

## Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.21	21 502 694	EUR	21 654 655	21 681 749	4,49
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.21	4 075 000	EUR	4 107 150	4 108 933	0,85
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.22	30 776 000	EUR	31 231 817	31 199 228	6,46
France OAT Zero Coupon 18 - 25.02.21	27 114 530	EUR	27 270 439	27 300 715	5,65
France OAT Zero Coupon 19 - 25.02.22	28 211 000	EUR	28 546 619	28 569 610	5,91
			<b>112 810 680</b>	<b>112 860 235</b>	<b>23,36</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 09.04.21	20 251 905	EUR	20 403 565	20 414 696	4,22
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08.10.21	17 961 000	EUR	18 151 965	18 157 957	3,76
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 08.04.22	17 010 000	EUR	17 249 827	17 244 568	3,57
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 07.10.22	19 620 000	EUR	19 998 571	19 939 545	4,13
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 12.03.21	12 825 000	EUR	12 924 903	12 928 305	2,68
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 11.06.21	13 549 000	EUR	13 698 803	13 673 414	2,83
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.09.21	12 537 000	EUR	12 700 425	12 670 205	2,62
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.12.21	8 679 000	EUR	8 785 432	8 782 503	1,82
			<b>123 913 491</b>	<b>123 811 193</b>	<b>25,63</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	13 873 000	EUR	13 757 928	13 913 416	2,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	952 000	EUR	951 331	954 773	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 16 - 01.11.21	15 041 000	EUR	14 903 092	15 154 510	3,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 16 - 01.06.21	16 024 000	EUR	15 973 811	16 162 981	3,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 17 - 01.08.22	17 269 000	EUR	17 643 241	17 609 493	3,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	15 705 000	EUR	15 991 940	16 058 520	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	988 000	EUR	1 008 316	1 010 240	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.20% 17 - 01.04.22	16 158 000	EUR	16 313 910	16 571 813	3,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.30% 18 - 15.10.21	14 793 000	EUR	15 164 243	15 412 679	3,19
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.06.21	15 063 000	EUR	15 002 274	15 074 818	3,12
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.11.21	6 763 000	EUR	6 759 158	6 757 995	1,40
			<b>133 469 244</b>	<b>134 681 238</b>	<b>27,88</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon 16 - 15.01.22	14 832 600	EUR	15 000 313	15 004 621	3,11
			<b>15 000 313</b>	<b>15 004 621</b>	<b>3,11</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.05% 17 - 31.01.21	18 702 000	EUR	18 759 313	18 800 868	3,89
Spain 0.05% 18 - 31.10.21	18 234 000	EUR	18 348 965	18 380 609	3,80
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	19 072 000	EUR	19 401 253	19 413 902	4,02
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	1 084 000	EUR	1 104 555	1 103 433	0,23
Spain 0.45% 17 - 31.10.22	18 012 000	EUR	18 402 119	18 406 259	3,81

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	18 526 000	EUR	18 816 458	18 871 417	3,91
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	2 671 000	EUR	2 714 061	2 720 801	0,56
			<b>97 546 724</b>	<b>97 697 289</b>	<b>20,22</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>482 740 452</b>	<b>484 054 576</b>	<b>100,20</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>482 740 452</b>	<b>484 054 576</b>	<b>100,20</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>482 740 452</b>	<b>484 054 576</b>	<b>100,20</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>484 475 706</b>	<b>100,29</b>

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

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 17 - 25.03.23	30 706 000	EUR	31 046 005	31 235 194	10,82
France OAT Zero Coupon 18 - 25.03.24	30 522 000	EUR	31 010 217	31 079 820	10,77
			<b>62 056 222</b>	<b>62 315 014</b>	<b>21,59</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 14.04.23	14 255 000	EUR	14 458 249	14 525 634	5,03
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 13.10.23	14 200 000	EUR	14 433 557	14 496 425	5,02
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 05.04.24	18 861 000	EUR	19 316 307	19 275 408	6,68
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 18.10.24	17 868 000	EUR	18 402 551	18 277 951	6,34
			<b>66 610 664</b>	<b>66 575 418</b>	<b>23,07</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 19 - 15.01.23	8 553 000	EUR	8 545 579	8 506 130	2,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 16 - 15.10.23	12 903 000	EUR	12 408 726	13 068 627	4,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 16 - 15.03.23	14 316 000	EUR	14 280 318	14 640 459	5,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 18 - 01.03.23	15 669 000	EUR	15 528 738	16 004 981	5,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 17 - 15.11.24	14 050 000	EUR	14 624 281	14 625 692	5,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 19 - 01.07.24	15 250 000	EUR	16 022 779	16 051 587	5,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 19 - 01.07.24	308 000	EUR	327 622	324 189	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 17 - 15.05.24	13 280 000	EUR	13 517 591	14 057 416	4,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 18 - 01.10.23	15 697 000	EUR	16 249 011	16 901 139	5,86
			<b>111 504 645</b>	<b>114 180 220</b>	<b>39,56</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon 17 - 15.01.24	13 739 000	EUR	13 953 745	13 991 454	4,85
			<b>13 953 745</b>	<b>13 991 454</b>	<b>4,85</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.25% 19 - 30.07.24	13 360 000	EUR	13 667 598	13 555 107	4,69
Spain 0.35% 18 - 30.07.23	17 405 000	EUR	17 562 771	17 750 010	6,15
			<b>31 230 369</b>	<b>31 305 117</b>	<b>10,84</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>285 355 645</b>	<b>288 367 223</b>	<b>99,91</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>285 355 645</b>	<b>288 367 223</b>	<b>99,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>285 355 645</b>	<b>288 367 223</b>	<b>99,91</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>288 803 030</b>	<b>100,06</b>

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

## Xtrackers II

## Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 19 - 25.03.25	19 253 000	EUR	19 647 322	19 553 058	5,16
France OAT 0.25% 16 - 25.11.26	23 185 000	EUR	24 039 811	23 820 770	6,28
France OAT 0.50% 15 - 25.05.25	26 580 000	EUR	27 375 003	27 728 189	7,32
France OAT 0.50% 16 - 25.05.26	24 830 000	EUR	26 010 164	25 935 938	6,84
France OAT 1.00% 15 - 25.11.25	20 275 000	EUR	21 475 763	21 763 236	5,74
France OAT 1.00% 15 - 25.11.25	2 333 000	EUR	2 495 822	2 504 248	0,66
			<b>121 043 885</b>	<b>121 305 439</b>	<b>32,00</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 16 - 15.08.26	17 564 000	EUR	18 543 398	18 008 896	4,75
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15 - 15.02.25	16 010 000	EUR	16 633 490	16 810 300	4,43
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 16 - 15.02.26	17 893 000	EUR	18 807 455	18 898 925	4,98
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15 - 15.08.25	16 003 000	EUR	17 157 851	17 310 645	4,57
			<b>71 142 194</b>	<b>71 028 766</b>	<b>18,73</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 19 - 01.02.25	6 180 000	EUR	6 106 965	6 074 260	1,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 16 - 01.12.26	13 290 000	EUR	13 584 772	13 581 055	3,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	9 865 000	EUR	9 628 753	10 230 998	2,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	1 133 000	EUR	1 166 838	1 175 035	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	12 804 000	EUR	12 632 635	13 312 465	3,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	994 000	EUR	998 499	1 033 473	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 16 - 01.06.26	12 336 000	EUR	12 531 416	12 897 999	3,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 15 - 01.12.25	13 370 000	EUR	13 544 414	14 294 572	3,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 19 - 15.07.26	11 794 000	EUR	12 678 483	12 655 995	3,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 18 - 15.11.25	11 541 000	EUR	11 948 539	12 645 596	3,34
			<b>94 821 314</b>	<b>97 901 448</b>	<b>25,82</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0.25% 15 - 15.07.25	9 181 000	EUR	9 371 730	9 478 786	2,50
Netherlands 0.25% 15 - 15.07.25	1 306 000	EUR	1 343 394	1 348 360	0,35
Netherlands 0.50% 16 - 15.07.26	10 247 000	EUR	10 952 113	10 769 264	2,84
Netherlands 0.50% 16 - 15.07.26	350 000	EUR	372 066	367 839	0,10
			<b>22 039 303</b>	<b>21 964 249</b>	<b>5,79</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1.30% 16 - 31.10.26	15 793 000	EUR	17 031 093	16 998 830	4,48
Spain 1.60% 15 - 30.04.25	15 231 000	EUR	16 138 602	16 525 541	4,36
Spain 1.95% 16 - 30.04.26	13 837 000	EUR	15 378 938	15 427 666	4,07
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	12 757 000	EUR	13 877 094	14 307 937	3,78
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	2 437 000	EUR	2 687 029	2 733 279	0,72
			<b>65 112 756</b>	<b>65 993 253</b>	<b>17,41</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>374 159 452</b>	<b>378 193 155</b>	<b>99,75</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>374 159 452</b>	<b>378 193 155</b>	<b>99,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>374 159 452</b>	<b>378 193 155</b>	<b>99,75</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>379 296 052</b>	<b>100,04</b>

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

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 19 - 25.11.29	1 465 000	EUR	1 471 714	1 447 640	2,05
France OAT 0.50% 19 - 25.05.29	3 930 000	EUR	4 105 239	4 084 193	5,79
France OAT 0.75% 17 - 25.05.28	4 120 000	EUR	4 234 733	4 383 824	6,21
France OAT 0.75% 17 - 25.05.28	115 000	EUR	116 497	122 364	0,17
France OAT 0.75% 18 - 25.11.28	3 757 000	EUR	3 857 863	3 995 126	5,66
France OAT 0.75% 18 - 25.11.28	360 000	EUR	362 795	382 818	0,54
France OAT 1.00% 17 - 25.05.27	3 733 000	EUR	3 901 259	4 036 344	5,72
			<b>18 050 100</b>	<b>18 452 309</b>	<b>26,14</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.29	2 665 000	EUR	2 800 125	2 711 517	3,84
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 17 - 15.02.27	3 085 000	EUR	3 130 071	3 219 095	4,56
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 18 - 15.08.28	2 487 000	EUR	2 516 150	2 597 273	3,68
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 19 - 15.02.29	2 642 000	EUR	2 730 397	2 756 647	3,90
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 17 - 15.08.27	2 919 000	EUR	3 010 295	3 105 461	4,40
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 18 - 15.02.28	2 538 780	EUR	2 599 373	2 704 918	3,83
			<b>16 786 411</b>	<b>17 094 911</b>	<b>24,21</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.85% 19 - 15.01.27	382 000	EUR	378 933	378 127	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 18 - 01.02.28	2 702 000	EUR	2 680 302	2 885 472	4,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 17 - 01.08.27	2 300 000	EUR	2 313 984	2 459 746	3,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.20% 17 - 01.06.27	2 057 000	EUR	2 083 444	2 222 378	3,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 18 - 01.12.28	2 301 000	EUR	2 364 388	2 603 233	3,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.00% 19 - 01.08.29	2 446 000	EUR	2 884 268	2 816 217	3,99
			<b>12 705 319</b>	<b>13 365 173</b>	<b>18,93</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0.25% 19 - 15.07.29	1 500 000	EUR	1 580 541	1 542 337	2,18
Netherlands 0.75% 17 - 15.07.27	1 832 000	EUR	1 901 323	1 961 674	2,78
Netherlands 0.75% 18 - 15.07.28	1 455 000	EUR	1 507 074	1 564 860	2,22
			<b>4 988 938</b>	<b>5 068 871</b>	<b>7,18</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.60% 19 - 31.10.29	2 268 000	EUR	2 308 474	2 295 303	3,25
Spain 1.40% 18 - 30.04.28	2 522 000	EUR	2 573 807	2 741 776	3,88
Spain 1.40% 18 - 30.07.28	2 536 000	EUR	2 587 519	2 757 551	3,91
Spain 1.45% 17 - 31.10.27	2 671 000	EUR	2 740 205	2 912 521	4,13
Spain 1.45% 19 - 30.04.29	2 554 000	EUR	2 744 370	2 788 427	3,95
Spain 1.50% 17 - 30.04.27	2 201 000	EUR	2 255 751	2 403 504	3,40
			<b>15 210 126</b>	<b>15 899 082</b>	<b>22,52</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>67 740 894</b>	<b>69 880 346</b>	<b>98,98</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>67 740 894</b>	<b>69 880 346</b>	<b>98,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>67 740 894</b>	<b>69 880 346</b>	<b>98,98</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>70 159 372</b>	<b>99,38</b>

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

## Xtrackers II

## Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT 1.25% 16 - 25.05.36	1 088 000	EUR	1 159 936	1 214 710	3,21
France OAT 1.25% 16 - 25.05.36	37 000	EUR	41 830	41 309	0,11
France OAT 1.75% 17 - 25.06.39	748 000	EUR	881 859	903 842	2,38
France OAT 2.00% 17 - 25.05.48	957 000	EUR	1 172 436	1 227 028	3,24
France OAT 3.25% 13 - 25.05.45	935 000	EUR	1 408 574	1 463 603	3,86
France OAT 4.00% 06 - 25.10.38	960 500	EUR	1 507 444	1 550 158	4,09
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	1 308 000	EUR	2 237 374	2 307 331	6,09
France OAT 4.75% 04 - 25.04.35	1 047 000	EUR	1 694 836	1 720 254	4,54
			<b>10 104 289</b>	<b>10 428 235</b>	<b>27,52</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 1.25% 17 - 15.08.48	635 000	EUR	779 398	795 639	2,10
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 12 - 04.07.44	995 000	EUR	1 481 829	1 524 693	4,02
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 14 - 15.08.46	1 013 500	EUR	1 539 687	1 585 782	4,19
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 10 - 04.07.42	543 000	EUR	881 680	906 870	2,39
Bundesrepublik Deutschland 4.00% 05 - 04.01.37	829 000	EUR	1 354 087	1 379 535	3,64
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 07 - 04.07.39	503 000	EUR	879 825	902 610	2,38
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	520 000	EUR	969 525	1 003 698	2,65
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	59 000	EUR	116 392	113 881	0,30
			<b>8 002 423</b>	<b>8 212 708</b>	<b>21,67</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 16 - 01.09.36	534 000	EUR	522 151	559 823	1,48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 16 - 01.03.47	627 000	EUR	630 191	674 702	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 18 - 01.09.38	541 000	EUR	565 226	611 967	1,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 19 - 01.03.40	252 000	EUR	279 028	288 127	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 15 - 01.09.46	595 000	EUR	643 716	702 094	1,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 19 - 01.03.35	487 000	EUR	540 068	580 137	1,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	577 000	EUR	630 660	701 676	1,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	16 000	EUR	21 345	19 457	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 19 - 01.09.49	485 000	EUR	693 950	626 180	1,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.00% 05 - 01.02.37	1 005 000	EUR	1 209 696	1 290 713	3,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.44	620 000	EUR	820 379	897 343	2,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 07 - 01.08.39	815 000	EUR	1 095 768	1 183 335	3,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.09.40	802 000	EUR	1 076 607	1 164 643	3,07
			<b>8 728 785</b>	<b>9 300 197</b>	<b>24,54</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 0.50% 19 - 15.01.40	215 000	EUR	224 582	222 397	0,59
Netherlands 2.75% 14 - 15.01.47	552 000	EUR	871 667	892 730	2,35
Netherlands 3.75% 10 - 15.01.42	581 000	EUR	987 665	1 011 618	2,67
Netherlands 4.00% 05 - 15.01.37	565 000	EUR	908 963	924 202	2,44
			<b>2 992 877</b>	<b>3 050 947</b>	<b>8,05</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 1.85% 19 - 30.07.35	405 000	EUR	453 667	462 672	1,22
Spain 2.70% 18 - 31.10.48	465 000	EUR	573 540	616 586	1,63
Spain 2.90% 16 - 31.10.46	628 000	EUR	785 842	856 696	2,26
Spain 4.20% 05 - 31.01.37	731 000	EUR	1 047 544	1 113 991	2,94
Spain 4.70% 09 - 30.07.41	738 000	EUR	1 162 747	1 248 877	3,29

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 4.90% 07 - 30.07.40	681 000	EUR	1 091 267	1 166 728	3,08
Spain 5.15% 13 - 31.10.44	516 000	EUR	878 715	953 416	2,52
			<b>5 993 322</b>	<b>6 418 966</b>	<b>16,94</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>35 821 696</b>	<b>37 411 053</b>	<b>98,72</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>35 821 696</b>	<b>37 411 053</b>	<b>98,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>35 821 696</b>	<b>37 411 053</b>	<b>98,72</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>37 863 058</b>	<b>99,91</b>

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



Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT 1.50% 19 - 25.05.50	1 668 000	EUR	1 939 519	1 918 417	6,61
France OAT 1.75% 16 - 25.05.66	817 400	EUR	935 125	1 015 460	3,50
France OAT 2.00% 17 - 25.05.48	1 806 000	EUR	2 142 378	2 315 582	7,97
France OAT 3.25% 13 - 25.05.45	1 769 700	EUR	2 627 021	2 770 201	9,54
France OAT 4.00% 05 - 25.04.55	1 149 500	EUR	2 068 448	2 182 123	7,52
France OAT 4.00% 10 - 25.04.60	969 600	EUR	1 803 434	1 920 446	6,61
			<b>11 515 925</b>	<b>12 122 229</b>	<b>41,75</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.50	346 000	EUR	349 754	310 464	1,07
Bundesrepublik Deutschland 1.25% 17 - 15.08.48	1 213 000	EUR	1 435 633	1 519 858	5,24
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 14 - 15.08.46	1 933 800	EUR	2 859 591	3 025 739	10,42
			<b>4 644 978</b>	<b>4 856 061</b>	<b>16,73</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 16 - 01.03.47	1 199 000	EUR	1 218 910	1 290 219	4,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 16 - 01.03.67	672 000	EUR	665 925	696 823	2,40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 15 - 01.09.46	1 133 000	EUR	1 274 937	1 336 928	4,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	1 115 000	EUR	1 249 732	1 355 925	4,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 19 - 01.09.49	925 000	EUR	1 114 075	1 194 261	4,11
			<b>5 523 579</b>	<b>5 874 156</b>	<b>20,23</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands 2.75% 14 - 15.01.47	1 043 855	EUR	1 602 103	1 688 189	5,82
			<b>1 602 103</b>	<b>1 688 189</b>	<b>5,82</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 2.70% 18 - 31.10.48	887 000	EUR	1 072 142	1 176 154	4,05
Spain 2.90% 16 - 31.10.46	1 195 000	EUR	1 433 185	1 630 178	5,62
Spain 3.45% 16 - 30.07.66	809 000	EUR	1 130 919	1 281 467	4,41
Spain 4.00% 14 - 31.10.64	53 000	EUR	64 380	92 067	0,32
Spain 4.00% 14 - 31.10.64	32 000	EUR	50 093	55 587	0,19
			<b>3 750 719</b>	<b>4 235 453</b>	<b>14,59</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>27 037 304</b>	<b>28 776 088</b>	<b>99,12</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>27 037 304</b>	<b>28 776 088</b>	<b>99,12</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>27 037 304</b>	<b>28 776 088</b>	<b>99,12</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>29 050 719</b>	<b>100,06</b>

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

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 0.75% 17 - 21.11.27	1 925 000	AUD	1 277 060	1 338 473	0,11
Australia 1.00% 18 - 21.02.50	1 618 000	AUD	1 051 942	1 226 580	0,10
Australia 1.25% 12 - 21.02.22	2 624 000	AUD	2 005 984	1 964 795	0,17
Australia 1.25% 15 - 21.08.40	1 470 000	AUD	1 084 967	1 187 772	0,10
Australia 2.00% 13 - 21.08.35	1 577 000	AUD	1 342 301	1 425 169	0,12
Australia 2.50% 10 - 20.09.30	1 987 000	AUD	1 862 914	1 912 563	0,16
Australia 3.00% 09 - 20.09.25	3 115 000	AUD	2 915 829	2 868 407	0,24
			<b>11 540 997</b>	<b>11 923 759</b>	<b>1,00</b>
<b>Canada</b>					
Canada 1.25% 13 - 01.12.47	3 429 904	CAD	2 743 627	2 905 260	0,24
Canada 4.00% 99 - 01.12.31	3 605 144	CAD	3 409 000	3 535 495	0,30
Canada 4.25% 91 - 01.12.21	3 215 860	CAD	2 338 392	2 375 152	0,20
Canada 4.25% 95 - 01.12.26	3 297 045	CAD	2 814 904	2 875 331	0,24
			<b>11 305 923</b>	<b>11 691 238</b>	<b>0,98</b>
<b>Danemark</b>					
Denmark Inflation Linked Bond 0.10% 12 - 15.11.23	11 642 033	DKK	1 634 010	1 664 772	0,14
Denmark Inflation Linked Bond 0.10% 18 - 15.11.30	6 153 779	DKK	899 228	972 057	0,08
			<b>2 533 238</b>	<b>2 636 829</b>	<b>0,22</b>
<b>France</b>					
France OAT 0.10% 12 - 25.07.21	3 397 216	EUR	3 477 137	3 472 397	0,29
France OAT 0.10% 15 - 01.03.25	4 563 242	EUR	4 806 415	4 858 575	0,41
France OAT 0.10% 16 - 01.03.21	3 017 355	EUR	3 073 515	3 065 331	0,26
France OAT 0.10% 16 - 25.07.47	4 075 612	EUR	4 407 255	4 868 359	0,41
France OAT 0.10% 17 - 01.03.28	4 601 992	EUR	4 944 685	5 023 811	0,42
France OAT 0.10% 18 - 25.07.36	2 338 237	EUR	2 586 998	2 680 999	0,22
France OAT 0.10% 19 - 01.03.29	2 372 819	EUR	2 624 613	2 618 239	0,22
France OAT 0.25% 13 - 25.07.24	7 702 599	EUR	8 204 356	8 296 161	0,70
France OAT 0.70% 14 - 25.07.30	5 782 946	EUR	6 556 208	6 854 294	0,58
France OAT 1.10% 10 - 25.07.22	9 082 171	EUR	9 667 797	9 700 848	0,82
France OAT 1.80% 07 - 25.07.40	5 889 856	EUR	8 471 363	9 112 431	0,77
France OAT 1.85% 11 - 25.07.27	9 774 765	EUR	11 752 940	12 089 332	1,02
France OAT 2.10% 08 - 25.07.23	8 459 136	EUR	9 460 927	9 491 997	0,80
France OAT 3.15% 02 - 25.07.32	5 648 062	EUR	8 376 999	8 726 200	0,73
France OAT 3.40% 99 - 25.07.29	4 969 178	EUR	6 942 833	7 194 227	0,60
			<b>95 354 041</b>	<b>98 053 201</b>	<b>8,25</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0.10% 12 - 15.04.23	7 257 366	EUR	7 589 924	7 563 845	0,64
Bundesrepublik Deutschland 0.10% 15 - 15.04.26	7 114 567	EUR	7 693 848	7 738 941	0,65
Bundesrepublik Deutschland 0.10% 15 - 15.04.46	3 856 610	EUR	4 696 192	5 188 991	0,44
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 14 - 15.04.30	6 537 946	EUR	7 530 832	7 778 718	0,65
			<b>27 510 796</b>	<b>28 270 495</b>	<b>2,38</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 16 - 15.05.22	4 252 142	EUR	4 264 633	4 303 593	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 18 - 15.05.23	3 516 558	EUR	3 498 116	3 561 781	0,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 19 - 15.05.30	1 533 783	EUR	1 537 094	1 504 349	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15 - 15.09.32	6 061 791	EUR	6 029 769	6 494 239	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 17 - 15.05.28	6 731 091	EUR	6 781 351	7 223 268	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 10 - 15.09.21	7 867 388	EUR	8 171 599	8 265 949	0,69

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 2.35% 04 - 15.09.35	6 719 905	EUR	7 747 935	8 396 791	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 14 - 15.09.24	5 631 203	EUR	6 074 863	6 309 032	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 09 - 15.09.41	5 246 520	EUR	6 101 665	6 722 839	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.60% 07 - 15.09.23	8 540 983	EUR	9 257 986	9 499 709	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 11 - 15.09.26	5 772 174	EUR	6 612 115	6 939 307	0,58
			<b>66 077 126</b>	<b>69 220 857</b>	<b>5,82</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>					
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.00% 12 - 20.09.25	2 138 000	NZD	1 425 885	1 534 601	0,13
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.50% 14 - 20.09.35	1 813 000	NZD	1 313 992	1 455 238	0,12
New Zealand Government Inflation Linked Bond FRN 13 - 20.09.30	1 816 000	NZD	1 356 253	1 476 059	0,13
			<b>4 096 130</b>	<b>4 465 898</b>	<b>0,38</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Inflation Linked Bond 0.15% 18 - 30.11.23	1 535 713	EUR	1 601 085	1 613 343	0,13
Spain Inflation Linked Bond 0.30% 16 - 30.11.21	2 454 362	EUR	2 519 600	2 529 908	0,21
Spain Inflation Linked Bond 0.65% 17 - 30.11.27	4 241 733	EUR	4 489 187	4 742 724	0,40
Spain Inflation Linked Bond 0.70% 18 - 30.11.33	2 101 557	EUR	2 233 434	2 453 609	0,21
Spain Inflation Linked Bond 1.00% 15 - 30.11.30	4 917 498	EUR	5 353 697	5 807 614	0,49
Spain Inflation Linked Bond 1.80% 14 - 30.11.24	5 898 926	EUR	6 531 640	6 744 714	0,57
			<b>22 728 643</b>	<b>23 891 912</b>	<b>2,01</b>
<b>Suède</b>					
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 15 - 01.06.32	7 165 000	SEK	856 587	900 922	0,07
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 16 - 01.06.26	8 925 000	SEK	1 056 911	1 028 181	0,09
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 17 - 01.12.27	6 195 000	SEK	724 376	721 974	0,06
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 11 - 01.06.22	11 795 000	SEK	1 361 030	1 274 882	0,11
Sweden Inflation Linked Bond 1.00% 14 - 01.06.25	11 675 000	SEK	1 453 235	1 380 097	0,11
Sweden Inflation Linked Bond 3.50% 99 - 01.12.28	11 775 000	SEK	2 332 888	2 217 015	0,19
			<b>7 785 027</b>	<b>7 523 071</b>	<b>0,63</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 11 - 22.03.29	7 125 393	GBP	9 813 413	10 574 033	0,89
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 12 - 22.03.44	7 711 022	GBP	13 581 922	14 657 905	1,23
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 12 - 22.03.24	7 351 266	GBP	9 255 315	9 605 512	0,81
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 13 - 22.03.68	6 060 532	GBP	16 280 776	16 975 564	1,43
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 14 - 22.03.58	5 173 050	GBP	11 590 237	12 106 649	1,02
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 15 - 22.03.46	6 204 697	GBP	11 249 029	12 122 216	1,02
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 15 - 22.03.26	6 193 759	GBP	8 086 787	8 516 147	0,72
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 16 - 22.11.65	3 206 777	GBP	8 222 459	8 494 207	0,72

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 0.125% 16 - 22.11.36	5 029 207	GBP	7 978 499	8 600 167	0,72
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 16 - 22.11.56	2 580 652	GBP	5 490 561	5 947 388	0,50
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 17 - 10.08.48	3 977 588	GBP	7 494 278	8 053 813	0,68
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 18 - 10.08.28	3 675 268	GBP	5 169 204	5 383 935	0,45
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.125% 18 - 10.08.41	4 357 662	GBP	7 680 617	7 979 501	0,67
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.25% 12 - 22.03.52	6 090 438	GBP	12 731 173	13 436 962	1,13
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.375% 11 - 22.03.62	6 290 622	GBP	15 939 451	16 754 325	1,41
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.50% 09 - 22.03.50	6 808 683	GBP	14 208 369	15 333 117	1,29
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 09 - 22.11.42	7 104 527	GBP	13 499 830	14 551 837	1,22
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.625% 10 - 22.03.40	7 729 078	GBP	13 956 863	14 997 987	1,26
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 07 - 22.11.47	6 815 192	GBP	14 497 268	15 559 873	1,31
United Kingdom Gilt Inflation Linked 0.75% 11 - 22.03.34	7 460 811	GBP	12 129 844	13 121 088	1,10
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.125% 07 - 22.11.37	7 764 983	GBP	14 349 546	15 574 616	1,31
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 05 - 22.11.55	6 293 732	GBP	17 252 257	18 560 640	1,56
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 06 - 22.11.27	8 681 397	GBP	12 736 947	13 519 999	1,14
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.25% 08 - 22.11.32	7 426 755	GBP	12 374 389	13 426 692	1,13
United Kingdom Gilt Inflation Linked 1.875% 07 - 22.11.22	8 894 857	GBP	11 436 974	11 829 978	1,00
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.00% 02 - 26.01.35	3 758 443	GBP	11 866 313	12 698 031	1,07
United Kingdom Gilt Inflation Linked 2.50% 86 - 17.07.24	2 796 708	GBP	11 860 366	11 913 775	1,00
United Kingdom Gilt Inflation Linked 4.125% 92 - 22.07.30	1 954 367	GBP	8 345 637	8 666 203	0,73
			<b>319 078 324</b>	<b>338 962 160</b>	<b>28,52</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 12 - 15.01.22	19 607 267	USD	17 433 371	17 464 793	1,47
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 12 - 15.07.22	18 826 112	USD	16 632 947	16 849 775	1,42
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 13 - 15.01.23	18 879 089	USD	16 716 273	16 823 466	1,42

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 0.125% 14 - 15.07.24	18 303 983	USD	16 091 878	16 411 059	1,38
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 16 - 15.04.21	19 673 935	USD	17 307 656	17 496 859	1,47
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 16 - 15.07.26	16 193 663	USD	14 163 983	14 478 895	1,22
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 17 - 15.04.22	18 824 094	USD	16 317 760	16 753 333	1,41
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.125% 19 - 15.10.24	14 412 954	USD	12 957 746	12 919 477	1,09
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.25% 15 - 15.01.25	18 235 352	USD	16 104 207	16 398 741	1,38
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.25% 19 - 15.07.29	16 389 589	USD	14 947 672	14 751 230	1,24
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.375% 13 - 15.07.23	18 559 129	USD	16 339 487	16 769 119	1,41
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.375% 15 - 15.07.25	18 213 029	USD	16 026 797	16 560 802	1,39
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.375% 17 - 15.01.27	16 987 488	USD	14 822 327	15 370 781	1,29
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.375% 17 - 15.07.27	15 847 942	USD	13 535 616	14 407 409	1,21
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.50% 18 - 15.01.28	16 650 417	USD	14 019 822	15 224 120	1,28
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 11 - 15.07.21	16 681 018	USD	14 733 544	15 033 572	1,26
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 13 - 15.02.43	10 238 563	USD	8 579 496	9 246 577	0,78
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 14 - 15.01.24	18 708 798	USD	16 698 803	17 026 682	1,43
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 16 - 15.01.26	18 805 882	USD	16 664 944	17 273 167	1,45
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.625% 18 - 15.04.23	19 529 174	USD	16 907 979	17 673 494	1,49
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.75% 12 - 15.02.42	10 873 586	USD	9 375 883	10 088 286	0,85
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.75% 15 - 15.02.45	10 378 802	USD	8 876 696	9 609 455	0,81
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.75% 18 - 15.07.28	15 549 221	USD	13 675 222	14 581 793	1,23
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.875% 17 - 15.02.47	8 351 122	USD	7 354 093	7 986 646	0,67
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.00% 16 - 15.02.46	8 822 826	USD	8 137 602	8 659 401	0,73
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.00% 18 - 15.02.48	7 800 446	USD	6 783 769	7 703 199	0,65
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.125% 11 - 15.01.21	17 575 814	USD	15 699 866	15 809 617	1,33
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.375% 14 - 15.02.44	10 530 750	USD	10 380 001	11 082 931	0,93
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.75% 08 - 15.01.28	7 744 740	USD	7 506 053	7 755 168	0,65
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.00% 06 - 15.01.26	10 611 675	USD	10 291 013	10 516 145	0,88

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 2.125% 10 - 15.02.40	7 207 055	USD	7 815 894	8 408 041	0,71
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.125% 11 - 15.02.41	11 734 619	USD	13 135 094	13 801 926	1,16
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.375% 04 - 15.01.25	15 643 800	USD	15 161 873	15 543 105	1,31
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.375% 07 - 15.01.27	8 408 461	USD	8 326 949	8 648 914	0,73
United States Treasury Inflation Indexed Bond 2.50% 09 - 15.01.29	6 937 989	USD	7 236 203	7 453 602	0,63
United States Treasury Inflation Indexed Bond 3.375% 01 - 15.04.32	2 959 624	USD	3 437 059	3 626 295	0,31
United States Treasury Inflation Indexed Bond 3.625% 98 - 15.04.28	10 765 752	USD	11 829 079	12 277 845	1,03
United States Treasury Inflation Indexed Bond 3.875% 99 - 15.04.29	12 501 505	USD	14 138 654	14 878 913	1,25
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.50% 19 - 15.04.24	13 204 083	USD	11 845 044	11 958 731	1,01
United States Treasury Inflation Indexed Bond 0.875% 19 - 15.01.29	14 995 185	USD	13 817 854	14 192 501	1,19
United States Treasury Inflation Indexed Bond 1.00% 19 - 15.02.49	6 570 334	USD	6 366 261	6 511 374	0,55
			<b>518 192 470</b>	<b>536 027 239</b>	<b>45,10</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 086 202 715</b>	<b>1 132 666 659</b>	<b>95,29</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 086 202 715</b>	<b>1 132 666 659</b>	<b>95,29</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Canada</b>					
Canada 0.50% 17 - 01.12.50	2 667 286	CAD	1 794 802	1 916 006	0,16
Canada 1.50% 10 - 01.12.44	3 646 263	CAD	2 984 817	3 153 028	0,27
Canada 2.00% 07 - 01.12.41	3 441 136	CAD	2 999 506	3 149 881	0,27
Canada 3.00% 03 - 01.12.36	3 190 837	CAD	2 987 259	3 128 995	0,26
			<b>10 766 384</b>	<b>11 347 910</b>	<b>0,96</b>
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 13 - 10.09.23	249 612 500	JPY	2 044 115	2 074 920	0,17
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 14 - 10.03.24	345 790 500	JPY	2 854 440	2 876 872	0,24
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 14 - 10.09.24	433 953 900	JPY	3 588 966	3 619 649	0,30

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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>Japon (suite)</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 15 - 10.03.25	862 583 499	JPY	7 191 681	7 204 929	0,61
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 16 - 10.03.26	675 100 107	JPY	5 653 891	5 655 201	0,48
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 17 - 10.03.27	681 963 075	JPY	5 578 486	5 732 928	0,48
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 18 - 10.03.28	695 293 299	JPY	5 748 530	5 866 020	0,49
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 19 - 10.03.29	515 279 856	JPY	4 478 854	4 343 320	0,37
			<b>37 138 963</b>	<b>37 373 839</b>	<b>3,14</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>					
New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.50% 17 - 20.09.40	1 655 000	NZD	1 203 188	1 354 935	0,11
			<b>1 203 188</b>	<b>1 354 935</b>	<b>0,11</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>49 108 535</b>	<b>50 076 684</b>	<b>4,21</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>49 108 535</b>	<b>50 076 684</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 135 311 250</b>	<b>1 182 743 343</b>	<b>99,50</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 185 682 372</b>	<b>99,75</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
France OAT 0.10% 12 - 25.07.21	5 177 633	EUR	5 302 341	5 291 722	1,55
France OAT 0.10% 15 - 01.03.25	6 807 100	EUR	7 173 382	7 255 450	2,12
France OAT 0.10% 15 - 01.03.25	185 341	EUR	196 863	197 548	0,06
France OAT 0.10% 16 - 01.03.21	5 001 628	EUR	5 093 897	5 081 329	1,49
France OAT 0.10% 16 - 25.07.47	6 058 992	EUR	6 465 031	7 232 043	2,12
France OAT 0.10% 16 - 25.07.47	217 876	EUR	254 337	260 058	0,08
France OAT 0.10% 17 - 01.03.28	7 085 043	EUR	7 579 892	7 738 532	2,27
France OAT 0.10% 18 - 25.07.36	3 747 254	EUR	4 149 550	4 289 350	1,25
France OAT 0.10% 19 - 01.03.29	3 679 311	EUR	4 068 026	4 059 972	1,19
France OAT 0.25% 13 - 25.07.24	11 962 883	EUR	12 713 139	12 879 480	3,77
France OAT 0.70% 14 - 25.07.30	8 517 332	EUR	9 630 825	10 090 908	2,95
France OAT 0.70% 14 - 25.07.30	598 844	EUR	693 353	709 481	0,21
France OAT 1.10% 10 - 25.07.22	14 315 418	EUR	15 234 363	15 293 232	4,48
France OAT 1.80% 07 - 25.07.40	9 080 103	EUR	12 921 606	14 042 606	4,11
France OAT 1.85% 11 - 25.07.27	15 052 974	EUR	18 079 545	18 616 917	5,45
France OAT 2.10% 08 - 25.07.23	13 072 424	EUR	14 627 249	14 680 333	4,30
France OAT 3.15% 02 - 25.07.32	8 650 479	EUR	12 659 097	13 357 507	3,91
France OAT 3.40% 99 - 25.07.29	7 624 381	EUR	10 635 459	11 028 095	3,23
			<b>147 477 955</b>	<b>152 104 563</b>	<b>44,54</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland 0.10% 12 - 15.04.23	11 229 985	EUR	11 778 462	11 704 284	3,43
Bundesrepublik Deutschland 0.10% 15 - 15.04.26	10 989 081	EUR	11 891 783	11 964 197	3,50
Bundesrepublik Deutschland 0.10% 15 - 15.04.46	5 969 809	EUR	7 274 622	8 025 273	2,35
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 14 - 15.04.30	10 100 524	EUR	11 674 989	11 982 454	3,51
			<b>42 619 856</b>	<b>43 676 208</b>	<b>12,79</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 16 - 15.05.22	6 724 712	EUR	6 757 229	6 806 249	1,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.10% 18 - 15.05.23	4 848 572	EUR	4 809 836	4 910 658	1,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.40% 19 - 15.05.30	2 552 580	EUR	2 560 843	2 500 558	0,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15 - 15.09.32	9 293 977	EUR	9 281 780	9 942 279	2,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.30% 17 - 15.05.28	10 578 776	EUR	10 718 594	11 345 843	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 10 - 15.09.21	12 488 440	EUR	13 000 764	13 119 293	3,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 04 - 15.09.35	10 382 229	EUR	12 042 229	12 966 262	3,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 14 - 15.09.24	8 898 757	EUR	9 632 030	9 968 699	2,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 09 - 15.09.41	8 075 605	EUR	9 497 447	10 319 694	3,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.60% 07 - 15.09.23	13 318 326	EUR	14 468 891	14 810 312	4,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 11 - 15.09.26	8 817 424	EUR	10 071 996	10 602 202	3,11
			<b>102 841 639</b>	<b>107 292 049</b>	<b>31,42</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Inflation Linked Bond 0.15% 18 - 30.11.23	2 358 196	EUR	2 459 523	2 474 643	0,72
Spain Inflation Linked Bond 0.30% 16 - 30.11.21	4 164 438	EUR	4 277 396	4 291 557	1,26
Spain Inflation Linked Bond 0.65% 17 - 30.11.27	6 706 227	EUR	7 085 371	7 498 098	2,20
Spain Inflation Linked Bond 0.70% 18 - 30.11.33	3 313 636	EUR	3 470 268	3 868 206	1,13

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain Inflation Linked Bond 1.00% 15 - 30.11.30	7 539 744	EUR	8 203 974	8 907 830	2,61
Spain Inflation Linked Bond 1.80% 14 - 30.11.24	8 759 585	EUR	9 692 252	10 017 856	2,93
			<b>35 188 784</b>	<b>37 058 190</b>	<b>10,85</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>328 128 234</b>	<b>340 131 010</b>	<b>99,60</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>328 128 234</b>	<b>340 131 010</b>	<b>99,60</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>328 128 234</b>	<b>340 131 010</b>	<b>99,60</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>341 397 822</b>	<b>99,97</b>

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

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup>

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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>					
Ausgrid Finance Pty Ltd. 1.25% 18 - 30.07.25	200 000	EUR	207 047	206 382	0,05
Australia 3.00% 16 - 21.03.47	1 436 000	AUD	959 646	1 086 469	0,28
New South Wales Treasury Corp. 4.00% 14 - 20.05.26	11 000 000	AUD	7 656 435	7 954 750	2,04
Queensland Treasury Corp. 3.50% 17 - 21.08.30	25 000 000	AUD	16 180 010	18 045 161	4,64
			<b>25 003 138</b>	<b>27 292 762</b>	<b>7,01</b>
<b>Autriche</b>					
Austria 2.10% 17 - 20.09.17	19 300 000	EUR	32 572 610	30 173 531	7,75
			<b>32 572 610</b>	<b>30 173 531</b>	<b>7,75</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.21	12 200 000	EUR	12 285 973	12 281 862	3,16
			<b>12 285 973</b>	<b>12 281 862</b>	<b>3,16</b>
<b>Finlande</b>					
OP Corporate Bank PLC 0.375% 19 - 26.02.24	750 000	EUR	760 882	758 482	0,19
OP Corporate Bank PLC 0.375% 19 - 19.06.24	300 000	EUR	300 791	299 841	0,08
Sampo OYJ 1.50% 14 - 16.09.21	550 000	EUR	564 811	564 358	0,15
			<b>1 626 484</b>	<b>1 622 681</b>	<b>0,42</b>
<b>France</b>					
AXA SA FRN 13 - 04.07.43	200 000	EUR	232 177	231 270	0,06
BPCE SA 0.375% 16 - 05.10.23	300 000	EUR	303 744	302 877	0,08
BPCE SA 0.875% 18 - 31.01.24	300 000	EUR	307 164	306 545	0,08
BPCE SA 1.00% 19 - 15.07.24	400 000	EUR	415 699	414 276	0,11
BPCE SA 1.00% 19 - 01.04.25	200 000	EUR	206 187	205 577	0,05
BPCE SA FRN 14 - 08.07.26	500 000	EUR	519 466	518 893	0,13
Credit Agricole SA 2.625% 15 - 17.03.27	634 000	EUR	713 022	710 514	0,18
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	14 600 000	EUR	26 350 956	25 754 615	6,62
Veolia Environnement SA 0.314% 16 - 04.10.23	1 100 000	EUR	1 113 449	1 107 693	0,29
Vinci SA 1.625% 19 - 18.01.29	500 000	EUR	562 950	549 616	0,14
Vivendi SA 0.75% 16 - 26.05.21	400 000	EUR	404 438	404 209	0,10
			<b>31 129 252</b>	<b>30 506 085</b>	<b>7,84</b>
<b>Allemagne</b>					
BASF SE 0.875% 16 - 06.10.31	150 000	EUR	155 151	154 558	0,04
BASF SE 0.875% 17 - 15.11.27	150 000	EUR	157 938	157 299	0,04
Bertelsmann SE & Co. KGaA 2.625% 12 - 02.08.22	800 000	EUR	855 036	854 467	0,22
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.20	10 000 000	EUR	10 025 381	10 027 200	2,58
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.21	8 600 000	EUR	8 653 064	8 650 224	2,22
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 98 - 04.01.26	20 600 000	EUR	21 084 803	20 942 784	5,38
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 98 - 04.01.27	14 200 000	EUR	14 453 272	14 401 498	3,70
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 00 - 04.01.31	75 800 000	EUR	77 548 061	77 029 476	19,80
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 05 - 04.01.37	20 800 000	EUR	20 614 496	20 468 032	5,26
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.38	12 000 000	EUR	11 779 809	11 540 280	2,97

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup> (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Zero Coupon 08 - 04.07.40	37 700 000	EUR	36 934 231	36 235 355	9,31
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.29	32 600 000	EUR	33 401 504	33 169 033	8,53
Commerzbank AG 1.125% 19 - 22.06.26	500 000	EUR	509 207	507 023	0,13
Commerzbank AG 7.75% 11 - 16.03.21	300 000	EUR	328 620	327 277	0,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 18 - 09.05.33	10 000 000	EUR	11 256 300	11 079 667	2,85
Landesbank Baden-Wuerttemberg 6.00% 00 - 15.06.20	1 000 000	EUR	1 026 190	1 023 210	0,26
METRO AG 1.50% 15 - 19.03.25	600 000	EUR	623 781	621 036	0,16
			<b>249 406 844</b>	<b>247 188 419</b>	<b>63,53</b>
<b>Israël</b>					
Israel Government International Bond 2.50% 19 - 16.01.49	700 000	EUR	711 950	918 458	0,24
			<b>711 950</b>	<b>918 458</b>	<b>0,24</b>
<b>Italie</b>					
Enel SpA 5.25% 04 - 20.05.24	600 000	EUR	736 566	734 382	0,19
Eni SpA 0.75% 16 - 17.05.22	700 000	EUR	713 501	713 078	0,18
Eni SpA 3.25% 13 - 10.07.23	700 000	EUR	779 149	778 112	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 15 - 04.03.22	600 000	EUR	612 129	611 927	0,16
			<b>2 841 345</b>	<b>2 837 499</b>	<b>0,73</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.12.37	330 200 000	JPY	3 030 619	2 881 991	0,74
			<b>3 030 619</b>	<b>2 881 991</b>	<b>0,74</b>
<b>Jersey</b>					
Glencore Finance Europe SA 1.875% 16 - 13.09.23	1 350 000	EUR	1 420 268	1 409 321	0,36
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 19 - 14.03.34	600 000	EUR	645 242	640 240	0,17
			<b>2 065 510</b>	<b>2 049 561</b>	<b>0,53</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.23	1 100 000	EUR	1 117 644	1 116 291	0,29
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.42	5 100 000	EUR	4 783 114	4 724 997	1,21
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.24	2 200 000	EUR	2 241 070	2 237 796	0,57
Koninklijke DSM NV 0.75% 16 - 28.09.26	300 000	EUR	317 840	308 689	0,08
NN Group NV 0.875% 17 - 13.01.23	600 000	EUR	614 999	613 793	0,16
NN Group NV 1.00% 15 - 18.03.22	200 000	EUR	204 826	204 648	0,05
NN Group NV 1.625% 17 - 01.06.27	100 000	EUR	108 559	107 744	0,03
			<b>9 388 052</b>	<b>9 313 958</b>	<b>2,39</b>
<b>Norvège</b>					
Telenor ASA 2.50% 13 - 22.05.25	600 000	EUR	675 410	672 496	0,17
			<b>675 410</b>	<b>672 496</b>	<b>0,17</b>
<b>Espagne</b>					
Banco Santander SA 1.375% 15 - 14.12.22	800 000	EUR	833 080	831 639	0,21
Bankia SA 0.875% 19 - 25.03.24	200 000	EUR	204 828	204 398	0,05
Bankia SA 4.50% 07 - 26.04.22	400 000	EUR	445 252	443 544	0,12
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.31	1 400 000	EUR	1 322 940	1 286 978	0,33

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup> (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 07 - 30.07.39	2 000 000	EUR	1 582 614	1 580 880	0,41
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.20	200 000	EUR	200 404	200 420	0,05
			<b>4 589 118</b>	<b>4 547 859</b>	<b>1,17</b>
<b>Suède</b>					
Essity AB 1.125% 17 - 27.03.24	500 000	EUR	518 201	517 469	0,13
			<b>518 201</b>	<b>517 469</b>	<b>0,13</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Aviva PLC 0.625% 16 - 27.10.23	500 000	EUR	510 879	509 380	0,13
Aviva PLC 1.875% 18 - 13.11.27	200 000	EUR	220 148	218 623	0,06
			<b>731 027</b>	<b>728 003</b>	<b>0,19</b>
<b>États-Unis</b>					
Citigroup Inc. 0.75% 16 - 26.10.23	500 000	EUR	511 608	510 465	0,13
Citigroup Inc. 1.25% 19 - 10.04.29	265 000	EUR	278 757	277 348	0,07
JPMorgan Chase & Co. 2.75% 13 - 01.02.23	700 000	EUR	760 214	757 957	0,19
Mondelez International Inc. 1.00% 15 - 07.03.22	600 000	EUR	612 715	612 776	0,16
Pfizer Inc. 1.00% 17 - 06.03.27	750 000	EUR	788 779	784 418	0,20
United Technologies Corp. 1.15% 18 - 18.05.24	800 000	EUR	830 269	828 336	0,21
United Technologies Corp. 1.875% 16 - 22.02.26	200 000	EUR	217 750	216 618	0,06
			<b>4 000 092</b>	<b>3 987 918</b>	<b>1,02</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>380 575 625</b>	<b>377 520 552</b>	<b>97,02</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>380 575 625</b>	<b>377 520 552</b>	<b>97,02</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 - 01.05.23	3 900 000	EUR	3 867 991	3 843 021	0,99
			<b>3 867 991</b>	<b>3 843 021</b>	<b>0,99</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>3 867 991</b>	<b>3 843 021</b>	<b>0,99</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>3 867 991</b>	<b>3 843 021</b>	<b>0,99</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup> (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Supranationales</b>					
Inter-American Development Bank 4.25% 14 - 11.06.26	5 000 000	AUD	3 517 329 <b>3 517 329</b>	3 640 563 <b>3 640 563</b>	0,94 <b>0,94</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>3 517 329</b>	<b>3 640 563</b>	<b>0,94</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>3 517 329</b>	<b>3 640 563</b>	<b>0,94</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>387 960 945</b>	<b>385 004 136</b>	<b>98,95</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>386 155 641</b>	<b>99,24</b>

<sup>(B)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.24	2 300 000	EUR	2 295 874	2 336 547	9,88
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.28	3 600 000	EUR	3 374 512	3 579 912	15,15
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.31	2 200 000	EUR	1 963 820	2 133 978	9,03
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.32	200 000	EUR	199 625	191 490	0,81
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.32	600 000	EUR	519 087	572 616	2,42
			<b>8 352 918</b>	<b>8 814 543</b>	<b>37,29</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.23	1 100 000	EUR	1 110 474	1 115 708	4,72
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.26	300 000	EUR	306 691	304 878	1,29
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.27	2 300 000	EUR	2 257 157	2 329 555	9,85
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.32	2 100 000	EUR	2 134 721	2 106 342	8,91
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.39	3 400 000	EUR	3 313 432	3 253 970	13,77
			<b>9 122 475</b>	<b>9 110 453</b>	<b>38,54</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	300 000	EUR	289 940	294 903	1,25
			<b>289 940</b>	<b>294 903</b>	<b>1,25</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.20	1 010 000	EUR	1 010 303	1 010 363	4,27
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 01 - 30.07.20	1 400 000	EUR	1 403 252	1 403 080	5,94
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 07 - 30.07.37	1 300 000	EUR	857 868	1 074 970	4,55
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 13 - 31.10.20	300 000	EUR	301 022	301 059	1,27
			<b>3 572 445</b>	<b>3 789 472</b>	<b>16,03</b>
<b>États-Unis</b>					
Tennessee Valley Authority 5.35% 98 - 07.06.21	1 000 000	GBP	1 256 064	1 249 119	5,29
			<b>1 256 064</b>	<b>1 249 119</b>	<b>5,29</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>22 593 842</b>	<b>23 258 490</b>	<b>98,40</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>22 593 842</b>	<b>23 258 490</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>22 593 842</b>	<b>23 258 490</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>23 262 699</b>	<b>98,41</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>Canada</b>					
Canada 5.75% 98 - 01.06.29	3 600 000	CAD	3 267 149	3 329 676	2,33
			<b>3 267 149</b>	<b>3 329 676</b>	<b>2,33</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.24	1 200 000	EUR	1 228 444	1 219 068	0,85
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.32	1 300 000	EUR	1 261 082	1 240 369	0,87
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	4 500 000	EUR	8 121 870	7 938 066	5,56
			<b>10 611 396</b>	<b>10 397 503</b>	<b>7,28</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.22	5 500 000	EUR	5 561 907	5 554 615	3,89
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.22	3 700 000	EUR	3 763 341	3 747 212	2,62
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.25	3 400 000	EUR	3 545 837	3 458 276	2,42
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 00 - 04.01.31	2 900 000	EUR	2 992 316	2 947 038	2,06
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.35	5 100 000	EUR	5 125 782	4 958 781	3,47
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.37	4 500 000	EUR	4 526 238	4 384 845	3,07
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 08 - 04.07.40	1 500 000	EUR	1 498 897	1 441 725	1,01
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 10 - 04.07.42	9 200 000	EUR	9 184 136	8 604 944	6,03
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 12 - 04.07.44	1 000 000	EUR	940 595	927 200	0,65
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.38	4 800 000	EUR	4 693 950	4 635 360	3,25
			<b>41 832 999</b>	<b>40 659 996</b>	<b>28,47</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.21	4 500 000	EUR	4 500 300	4 495 725	3,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 12 - 01.11.22	2 400 000	EUR	2 334 402	2 382 912	1,67
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.125% 19 - 25.07.25	1 300 000	EUR	1 309 432	1 282 345	0,90
			<b>8 144 134</b>	<b>8 160 982</b>	<b>5,71</b>
<b>Luxembourg</b>					
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 18 - 09.08.22	1 050 000	EUR	1 063 486	1 056 873	0,74
			<b>1 063 486</b>	<b>1 056 873</b>	<b>0,74</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.25	800 000	EUR	816 042	814 248	0,57
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.22	40 000 000	EUR	40 479 152	40 440 000	28,32
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.24	1 200 000	EUR	1 222 188	1 220 616	0,85

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>					
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.29	2 600 000	EUR	2 624 711	2 616 302	1,83
Netherlands Government Bond Principal Strip Zero Coupon 10 - 15.01.42	20 100 000	EUR	19 128 167	18 646 569	13,06
			<b>64 270 260</b>	<b>63 737 735</b>	<b>44,63</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.32	1 700 000	EUR	1 588 978	1 541 050	1,08
			<b>1 588 978</b>	<b>1 541 050</b>	<b>1,08</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1.125% 17 - 13.04.33	4 400 000	EUR	4 984 012	4 879 149	3,41
			<b>4 984 012</b>	<b>4 879 149</b>	<b>3,41</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Vodafone Group PLC 2.875% 17 - 20.11.37	1 000 000	EUR	1 243 660	1 151 921	0,81
			<b>1 243 660</b>	<b>1 151 921</b>	<b>0,81</b>
<b>États-Unis</b>					
Altria Group Inc. 2.20% 19 - 15.06.27	500 000	EUR	552 090	527 715	0,37
			<b>552 090</b>	<b>527 715</b>	<b>0,37</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>137 558 164</b>	<b>135 442 600</b>	<b>94,83</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>137 558 164</b>	<b>135 442 600</b>	<b>94,83</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	3 400 000	EUR	3 379 395	3 392 962	2,38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.03.27	1 900 000	EUR	1 741 448	1 746 347	1,22
			<b>5 120 843</b>	<b>5 139 309</b>	<b>3,60</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>5 120 843</b>	<b>5 139 309</b>	<b>3,60</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>5 120 843</b>	<b>5 139 309</b>	<b>3,60</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>142 679 007</b>	<b>140 581 909</b>	<b>98,43</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>140 784 114</b>	<b>98,57</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 2.10% 17 - 20.09.17	200 000	EUR	337 469	312 679	0,31
			<b>337 469</b>	<b>312 679</b>	<b>0,31</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.31	800 000	EUR	811 032	775 992	0,78
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.32	2 175 000	EUR	2 185 543	2 082 454	2,08
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.38	13 600 000	EUR	13 073 362	12 007 712	12,00
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.48	1 200 000	EUR	936 620	903 336	0,90
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.53	400 000	EUR	255 030	273 868	0,27
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.43	1 700 000	EUR	1 423 432	1 376 167	1,38
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.47	1 800 000	EUR	1 420 194	1 368 252	1,37
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.53	1 100 000	EUR	774 175	746 119	0,75
			<b>20 879 388</b>	<b>19 533 900</b>	<b>19,53</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 94 - 04.01.24	500 000	EUR	509 047	508 890	0,51
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.23	2 200 000	EUR	2 234 585	2 231 416	2,23
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.25	2 200 000	EUR	2 192 483	2 237 708	2,24
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.27	1 500 000	EUR	1 565 656	1 519 275	1,52
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.29	2 800 000	EUR	2 962 726	2 841 384	2,84
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.38	7 000 000	EUR	6 840 923	6 731 830	6,73
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.40	13 400 000	EUR	12 920 149	12 742 462	12,74
			<b>29 225 569</b>	<b>28 812 965</b>	<b>28,81</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.21	700 000	EUR	700 967	699 335	0,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	6 500 000	EUR	6 336 362	6 389 565	6,39
			<b>7 037 329</b>	<b>7 088 900</b>	<b>7,09</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.23	2 100 000	EUR	2 133 684	2 131 101	2,13
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.32	800 000	EUR	799 649	789 072	0,79
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.34	600 000	EUR	592 696	583 728	0,58
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.24	5 700 000	EUR	5 806 525	5 797 926	5,80
			<b>9 332 554</b>	<b>9 301 827</b>	<b>9,30</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon 05 - 31.01.31	800 000	EUR	759 312	745 632	0,74
Spain Zero Coupon 07 - 30.07.33	232 000	EUR	198 490	207 424	0,21
Spain Zero Coupon 14 - 31.10.29	1 200 000	EUR	1 162 149	1 133 004	1,13
Spain Zero Coupon 14 - 31.10.30	1 200 000	EUR	1 145 575	1 116 516	1,12
Spain Zero Coupon 14 - 31.10.34	4 400 000	EUR	3 974 496	3 820 212	3,82
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.33	1 900 000	EUR	1 749 635	1 688 226	1,69

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.20	10 910 000	EUR	10 913 273	10 913 928	10,91
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.21	4 700 000	EUR	4 719 013	4 720 116	4,72
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.26	2 200 000	EUR	2 135 360	2 176 482	2,17
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 05 - 31.01.36	1 800 000	EUR	1 452 694	1 538 802	1,54
			<b>28 209 997</b>	<b>28 060 342</b>	<b>28,05</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1.125% 17 - 13.04.33	3 900 000	EUR	4 417 647	4 324 700	4,32
			<b>4 417 647</b>	<b>4 324 700</b>	<b>4,32</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>99 439 953</b>	<b>97 435 313</b>	<b>97,41</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>99 439 953</b>	<b>97 435 313</b>	<b>97,41</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 - 01.05.22	1 200 000	EUR	1 193 700	1 191 936	1,19
			<b>1 193 700</b>	<b>1 191 936</b>	<b>1,19</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 193 700</b>	<b>1 191 936</b>	<b>1,19</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 193 700</b>	<b>1 191 936</b>	<b>1,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>100 633 653</b>	<b>98 627 249</b>	<b>98,60</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>98 659 959</b>	<b>98,63</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Angola</b>					
Angola 8.00% 19 - 26.11.29	6 500 000	USD	6 512 141	6 931 847	0,39
Angola 8.25% 18 - 09.05.28	5 900 000	USD	6 022 393	6 356 235	0,36
Angola 8.25% 18 - 09.05.28	500 000	USD	526 509	538 664	0,03
Angola 9.125% 19 - 26.11.49	4 600 000	USD	4 615 176	4 923 012	0,27
Angola 9.375% 18 - 08.05.48	6 070 000	USD	6 267 106	6 645 800	0,37
Angola 9.375% 18 - 08.05.48	300 000	USD	323 611	328 458	0,02
Angola 9.50% 15 - 12.11.25	5 600 000	USD	6 214 372	6 546 960	0,37
			<b>30 481 308</b>	<b>32 270 976</b>	<b>1,81</b>
<b>Argentine</b>					
Argentina 4.625% 18 - 11.01.23	5 400 000	USD	4 214 620	2 673 054	0,15
Argentina 5.625% 17 - 26.01.22	10 100 000	USD	8 480 292	5 226 750	0,29
Argentina 5.875% 18 - 11.01.28	13 200 000	USD	9 587 671	6 204 000	0,35
Argentina 6.875% 17 - 26.01.27	11 700 000	USD	9 100 887	5 820 750	0,33
Argentina 6.875% 18 - 11.01.48	9 400 000	USD	6 554 073	4 500 250	0,25
Argentina 7.125% 17 - 06.07.36	5 400 000	USD	3 814 822	2 565 054	0,15
Argentina 7.125% 18 - 28.06.17	7 900 000	USD	5 378 092	3 973 700	0,22
Argentina 7.50% 17 - 22.04.26	20 200 000	USD	16 103 380	10 504 000	0,59
Argentina 7.625% 17 - 22.04.46	8 600 000	USD	6 280 193	4 321 500	0,24
			<b>69 514 030</b>	<b>45 789 058</b>	<b>2,57</b>
<b>Azerbaïdjan</b>					
Azerbaijan 4.75% 14 - 18.03.24	3 900 000	USD	3 987 097	4 170 059	0,24
Azerbaijan 4.75% 14 - 18.03.24	900 000	USD	923 161	962 321	0,05
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 16 - 24.03.26	3 680 000	USD	4 087 403	4 359 093	0,25
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 16 - 24.03.26	3 520 000	USD	3 835 723	4 169 567	0,23
			<b>12 833 384</b>	<b>13 661 040</b>	<b>0,77</b>
<b>Bahreïn</b>					
Bahrain 5.625% 19 - 30.09.31	3 700 000	USD	3 908 739	3 965 031	0,22
Bahrain 6.00% 14 - 19.09.44	4 300 000	USD	3 873 265	4 513 710	0,25
Bahrain 6.00% 14 - 19.09.44	400 000	USD	355 363	419 880	0,02
Bahrain 6.125% 12 - 05.07.22	5 600 000	USD	5 768 740	6 036 352	0,34
Bahrain 6.125% 13 - 01.08.23	5 100 000	USD	5 246 233	5 629 808	0,32
Bahrain 6.125% 13 - 01.08.23	400 000	USD	429 994	441 554	0,03
Bahrain 6.75% 17 - 20.09.29	4 500 000	USD	4 723 686	5 253 300	0,30
Bahrain 7.00% 15 - 26.01.26	4 100 000	USD	4 330 849	4 826 733	0,27
Bahrain 7.00% 16 - 12.10.28	5 000 000	USD	5 204 629	5 915 220	0,33
Bahrain 7.00% 16 - 12.10.28	800 000	USD	853 637	946 435	0,05
CBB International Sukuk Co. 6.875% 18 - 05.10.25	3 500 000	USD	3 755 017	4 088 805	0,23
CBB International Sukuk Co. SPC 5.624% 16 - 12.02.24	3 700 000	USD	3 800 194	3 993 610	0,23
			<b>42 250 346</b>	<b>46 030 438</b>	<b>2,59</b>
<b>Brésil</b>					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.75% 13 - 26.09.23	2 200 000	USD	2 352 259	2 422 772	0,14
Brazil 2.625% 12 - 05.01.23	4 100 000	USD	3 985 401	4 100 000	0,23
Brazil 4.25% 13 - 07.01.25	8 100 000	USD	8 239 786	8 617 833	0,48
Brazil 4.50% 19 - 30.05.29	3 660 000	USD	3 703 408	3 875 940	0,22
Brazil 4.625% 17 - 13.01.28	5 700 000	USD	5 764 675	6 121 857	0,34
Brazil 4.75% 19 - 14.01.50	4 800 000	USD	4 662 740	4 735 200	0,27

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Brésil (suite)</b>					
Brazil 5.00% 14 - 27.01.45	6 300 000	USD	5 924 488	6 544 440	0,37
Brazil 5.625% 09 - 07.01.41	4 200 000	USD	4 283 186	4 704 000	0,26
Brazil 5.625% 16 - 21.02.47	5 400 000	USD	5 473 124	6 099 300	0,34
Brazil 6.00% 16 - 07.04.26	4 200 000	USD	4 611 201	4 902 240	0,28
Brazil 7.125% 06 - 20.01.37	3 100 000	USD	3 680 124	3 972 402	0,22
Brazil 8.25% 04 - 20.01.34	2 600 000	USD	3 361 595	3 590 626	0,20
Brazil 8.875% 01 - 15.04.24	1 800 000	USD	2 199 163	2 274 750	0,13
			<b>58 241 150</b>	<b>61 961 360</b>	<b>3,48</b>
<b>Chili</b>					
Chile 3.24% 18 - 06.02.28	7 300 000	USD	7 282 700	7 660 182	0,43
Chile 3.50% 19 - 25.01.50	5 100 000	USD	5 248 411	5 264 985	0,29
Chile 3.86% 17 - 21.06.47	4 800 000	USD	4 871 527	5 277 696	0,30
Corp Nacional del Cobre de Chile 3.00% 19 - 30.09.29	4 100 000	USD	4 086 969	4 043 485	0,23
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 19 - 05.02.49	4 800 000	USD	4 842 527	5 162 275	0,29
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.625% 17 - 01.08.27	5 300 000	USD	5 256 639	5 511 111	0,31
Corp. Nacional del Cobre de Chile 4.50% 15 - 16.09.25	3 900 000	USD	4 136 461	4 203 650	0,23
Corp. Nacional del Cobre de Chile 4.50% 17 - 01.08.47	4 700 000	USD	4 824 558	5 148 579	0,29
			<b>40 549 792</b>	<b>42 271 963</b>	<b>2,37</b>
<b>Chine</b>					
China 2.125% 17 - 02.11.22	3 800 000	USD	3 748 704	3 829 146	0,22
China 2.625% 17 - 02.11.27	3 700 000	USD	3 644 050	3 775 776	0,21
China 3.25% 18 - 19.10.23	5 500 000	USD	5 561 186	5 753 440	0,32
China 3.50% 18 - 19.10.28	3 500 000	USD	3 586 799	3 822 676	0,21
China Development Bank 2.625% 17 - 24.01.22	3 800 000	USD	3 776 647	3 829 564	0,22
Export-Import Bank of China 2.625% 17 - 14.03.22	4 100 000	USD	4 073 082	4 131 934	0,23
Export-Import Bank of China 2.875% 16 - 26.04.26	3 500 000	USD	3 350 861	3 549 665	0,20
Export-Import Bank of China 2.875% 16 - 26.04.26	200 000	USD	204 406	202 838	0,01
Export-Import Bank of China 3.625% 14 - 31.07.24	5 500 000	USD	5 585 904	5 798 500	0,33
			<b>33 531 639</b>	<b>34 693 539</b>	<b>1,95</b>
<b>Colombie</b>					
Colombia 2.625% 13 - 15.03.23	3 600 000	USD	3 519 117	3 604 356	0,20
Colombia 3.875% 17 - 25.04.27	8 700 000	USD	8 730 464	9 200 250	0,52
Colombia 4.00% 13 - 26.02.24	7 800 000	USD	7 961 160	8 219 406	0,46
Colombia 4.50% 15 - 28.01.26	5 400 000	USD	5 624 003	5 880 168	0,33
Colombia 4.50% 18 - 15.03.29	7 400 000	USD	7 710 014	8 206 600	0,46
Colombia 5.00% 15 - 15.06.45	16 500 000	USD	17 076 092	19 140 000	1,07
Colombia 5.20% 19 - 15.05.49	5 587 000	USD	5 999 431	6 718 367	0,38
Colombia 5.625% 14 - 26.02.44	9 100 000	USD	10 148 660	11 288 550	0,63
Colombia 6.125% 09 - 18.01.41	9 300 000	USD	10 815 398	12 031 968	0,68
Colombia 7.375% 06 - 18.09.37	6 700 000	USD	8 685 822	9 530 750	0,54
Colombia 8.125% 04 - 21.05.24	3 800 000	USD	4 443 694	4 674 038	0,26
Empresas Publicas de Medellin ESP 4.25% 19 - 18.07.09	3 700 000	USD	3 818 047	3 845 059	0,22
			<b>94 531 902</b>	<b>102 339 512</b>	<b>5,75</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Costa Rica</b>					
Costa Rica 4.25% 12 - 26.01.23	3 400 000	USD	3 302 971	3 417 000	0,19
Costa Rica 7.00% 14 - 04.04.44	3 730 000	USD	3 517 376	3 925 825	0,22
Costa Rica 7.158% 15 - 12.03.45	4 800 000	USD	4 669 858	5 112 000	0,29
			<b>11 490 205</b>	<b>12 454 825</b>	<b>0,70</b>
<b>Croatie</b>					
Croatia 5.50% 13 - 04.04.23	5 400 000	USD	5 735 081	5 952 496	0,33
Croatia 6.00% 13 - 26.01.24	3 540 000	USD	3 882 088	4 055 396	0,23
Croatia 6.00% 13 - 26.01.24	1 500 000	USD	1 640 862	1 718 388	0,10
Croatia 6.00% 13 - 26.01.24	1 460 000	USD	1 598 212	1 672 564	0,09
			<b>12 856 243</b>	<b>13 398 844</b>	<b>0,75</b>
<b>République Dominicaine</b>					
Dominican Republic 5.50% 15 - 27.01.25	5 400 000	USD	5 516 196	5 811 804	0,33
Dominican Republic 5.95% 17 - 25.01.27	6 300 000	USD	6 579 229	6 953 688	0,39
Dominican Republic 6.00% 18 - 19.07.28	4 700 000	USD	4 858 003	5 222 922	0,29
Dominican Republic 6.40% 19 - 05.06.49	5 600 000	USD	5 907 309	6 139 000	0,35
Dominican Republic 6.50% 18 - 15.02.48	3 650 000	USD	3 706 141	4 024 162	0,23
Dominican Republic 6.85% 15 - 27.01.45	7 350 000	USD	7 688 546	8 388 187	0,47
Dominican Republic 6.875% 16 - 29.01.26	5 500 000	USD	5 989 616	6 276 930	0,35
Dominican Republic 7.45% 14 - 30.04.44	5 500 000	USD	6 145 797	6 634 375	0,37
			<b>46 390 837</b>	<b>49 451 068</b>	<b>2,78</b>
<b>Équateur</b>					
Ecuador 7.875% 18 - 23.01.28	10 800 000	USD	9 894 331	9 598 608	0,54
Ecuador 7.875% 18 - 23.01.28	300 000	USD	260 796	266 628	0,01
Ecuador 7.95% 14 - 20.06.24	7 300 000	USD	7 033 560	6 916 750	0,39
Ecuador 7.95% 14 - 20.06.24	100 000	USD	92 309	94 750	0,01
Ecuador 8.75% 17 - 02.06.23	6 950 000	USD	7 148 572	6 845 750	0,38
Ecuador 8.875% 17 - 23.10.27	9 100 000	USD	8 736 439	8 349 250	0,47
Ecuador 9.50% 19 - 27.03.30	5 100 000	USD	4 882 895	4 755 750	0,27
Ecuador 9.625% 17 - 02.06.27	1 700 000	USD	1 662 247	1 602 250	0,09
Ecuador 9.625% 17 - 02.06.27	2 000 000	USD	2 060 637	1 885 000	0,11
Ecuador 9.65% 16 - 13.12.26	6 500 000	USD	6 456 680	6 175 000	0,35
Ecuador 10.75% 16 - 28.03.22	9 100 000	USD	9 575 735	9 259 250	0,52
Ecuador 10.75% 16 - 28.03.22	5 800 000	USD	5 997 989	5 901 500	0,33
Ecuador 10.75% 19 - 31.01.29	1 300 000	USD	1 243 662	1 267 500	0,07
Ecuador 10.75% 19 - 31.01.29	6 600 000	USD	7 296 569	6 435 000	0,36
			<b>72 342 421</b>	<b>69 352 986</b>	<b>3,90</b>
<b>Égypte</b>					
Egypt 5.577% 18 - 21.02.23	4 800 000	USD	4 802 294	5 019 984	0,28
Egypt 5.875% 15 - 11.06.25	609 000	USD	584 036	647 318	0,04
Egypt 5.875% 15 - 11.06.25	4 500 000	USD	4 440 075	4 783 140	0,27
Egypt 5.875% 15 - 11.06.25	291 000	USD	298 674	309 310	0,02
Egypt 6.125% 17 - 31.01.22	8 481 000	USD	8 531 259	8 828 738	0,49
Egypt 6.125% 17 - 31.01.22	519 000	USD	536 937	540 280	0,03
Egypt 6.588% 18 - 21.02.28	4 300 000	USD	4 177 650	4 482 750	0,25
Egypt 6.588% 18 - 21.02.28	400 000	USD	402 351	417 000	0,02
Egypt 7.053% 19 - 15.01.32	3 500 000	USD	3 566 208	3 666 530	0,21
Egypt 7.50% 17 - 31.01.27	6 550 000	USD	6 708 064	7 295 586	0,41
Egypt 7.50% 17 - 31.01.27	750 000	USD	774 157	835 373	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Égypte (suite)</b>					
Egypt 7.60% 19 - 01.03.29	6 400 000	USD	6 643 157	6 997 312	0,39
Egypt 7.60% 19 - 01.03.29	100 000	USD	101 025	109 333	0,01
Egypt 7.903% 18 - 21.02.48	4 506 000	USD	4 348 019	4 722 414	0,26
Egypt 7.903% 18 - 21.02.48	894 000	USD	864 357	936 937	0,05
Egypt 8.50% 17 - 31.01.47	6 200 000	USD	6 385 063	6 878 156	0,39
Egypt 8.50% 17 - 31.01.47	10 000	USD	10 107	11 094	0,00
Egypt 8.50% 17 - 31.01.47	3 040 000	USD	2 970 620	3 372 515	0,19
Egypt 8.70% 19 - 01.03.49	5 000 000	USD	5 255 554	5 585 000	0,31
Egypt 8.70% 19 - 01.03.49	600 000	USD	650 273	670 200	0,04
			<b>62 049 880</b>	<b>66 108 970</b>	<b>3,71</b>
<b>Salvador</b>					
El Salvador 7.125% 19 - 20.01.50	3 950 000	USD	4 051 972	4 204 301	0,24
El Salvador 7.65% 05 - 15.06.35	3 800 000	USD	3 872 830	4 332 000	0,24
			<b>7 924 802</b>	<b>8 536 301</b>	<b>0,48</b>
<b>Éthiopie</b>					
Ethiopia 6.625% 14 - 11.12.24	1 432 000	USD	1 448 159	1 543 450	0,09
Ethiopia 6.625% 14 - 11.12.24	1 484 000	USD	1 466 194	1 599 497	0,09
Ethiopia 6.625% 14 - 11.12.24	700 000	USD	715 400	754 479	0,04
			<b>3 629 753</b>	<b>3 897 426</b>	<b>0,22</b>
<b>Hongrie</b>					
Hungary 5.375% 13 - 21.02.23	7 100 000	USD	7 557 996	7 787 280	0,44
Hungary 5.375% 14 - 25.03.24	7 300 000	USD	7 865 301	8 227 100	0,46
Hungary 5.75% 13 - 22.11.23	7 400 000	USD	8 039 351	8 340 984	0,47
Hungary 7.625% 11 - 29.03.41	4 700 000	USD	6 937 835	7 731 848	0,43
			<b>30 400 483</b>	<b>32 087 212</b>	<b>1,80</b>
<b>Inde</b>					
Export-Import Bank of India 3.375% 16 - 05.08.26	3 900 000	USD	3 775 500	3 962 205	0,22
Export-Import Bank of India 3.875% 18 - 01.02.28	3 500 000	USD	3 416 843	3 655 470	0,21
			<b>7 192 343</b>	<b>7 617 675</b>	<b>0,43</b>
<b>Indonésie</b>					
Indonesia 2.95% 17 - 11.01.23	1 800 000	USD	1 777 766	1 830 010	0,10
Indonesia 3.30% 12 - 21.11.22	1 700 000	USD	1 693 968	1 740 783	0,10
Indonesia 3.375% 13 - 15.04.23	2 300 000	USD	2 298 570	2 367 942	0,13
Indonesia 3.40% 17 - 29.03.22	1 400 000	USD	1 398 486	1 431 304	0,08
Indonesia 3.50% 17 - 11.01.28	1 900 000	USD	1 832 302	1 979 952	0,11
Indonesia 3.70% 19 - 30.10.49	1 700 000	USD	1 731 572	1 745 538	0,10
Indonesia 3.75% 12 - 25.04.22	3 100 000	USD	3 121 625	3 200 216	0,18
Indonesia 3.85% 17 - 18.07.27	1 600 000	USD	1 616 192	1 702 852	0,10
Indonesia 4.10% 18 - 24.04.28	1 600 000	USD	1 661 398	1 733 798	0,10
Indonesia 4.125% 15 - 15.01.25	3 200 000	USD	3 258 576	3 430 202	0,19
Indonesia 4.15% 17 - 29.03.27	3 100 000	USD	3 133 168	3 328 284	0,19
Indonesia 4.325% 15 - 28.05.25	3 300 000	USD	3 355 071	3 563 340	0,20
Indonesia 4.35% 14 - 10.09.24	2 300 000	USD	2 362 735	2 478 480	0,14
Indonesia 4.35% 16 - 08.01.27	1 900 000	USD	1 933 783	2 073 031	0,12
Indonesia 4.35% 17 - 11.01.48	2 800 000	USD	2 664 351	3 086 300	0,17
Indonesia 4.45% 19 - 20.02.29	1 900 000	USD	1 964 090	2 094 921	0,12
Indonesia 4.55% 16 - 29.03.26	2 800 000	USD	2 856 195	3 062 892	0,17
Indonesia 4.625% 13 - 15.04.43	2 300 000	USD	2 328 913	2 571 336	0,14
Indonesia 4.75% 15 - 08.01.26	3 500 000	USD	3 685 917	3 884 332	0,22

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Indonésie (suite)</b>					
Indonesia 4.75% 17 - 18.07.47	1 800 000	USD	1 829 391	2 074 842	0,12
Indonesia 4.75% 18 - 11.02.29	2 000 000	USD	2 144 417	2 290 211	0,13
Indonesia 5.125% 15 - 15.01.45	3 200 000	USD	3 407 914	3 813 720	0,21
Indonesia 5.25% 12 - 17.01.42	3 600 000	USD	3 906 908	4 332 453	0,24
Indonesia 5.25% 16 - 08.01.47	2 300 000	USD	2 464 678	2 821 127	0,16
Indonesia 5.35% 18 - 11.02.49	1 600 000	USD	1 842 747	2 055 504	0,12
Indonesia 5.375% 13 - 17.10.23	1 500 000	USD	1 583 969	1 660 499	0,09
Indonesia 5.875% 14 - 15.01.24	3 200 000	USD	3 478 705	3 616 109	0,20
Indonesia 5.95% 15 - 08.01.46	1 800 000	USD	2 122 900	2 391 099	0,13
Indonesia 6.625% 07 - 17.02.37	2 200 000	USD	2 690 343	2 982 644	0,17
Indonesia 6.75% 14 - 15.01.44	3 111 000	USD	3 960 548	4 453 628	0,25
Indonesia 7.75% 08 - 17.01.38	3 200 000	USD	4 374 400	4 809 450	0,27
Indonesia 8.50% 05 - 12.10.35	2 500 000	USD	3 469 542	3 931 654	0,22
Pertamina Persero PT 4.30% 13 - 20.05.23	2 500 000	USD	2 557 677	2 635 131	0,15
Pertamina Persero PT 4.875% 12 - 03.05.22	2 000 000	USD	2 062 572	2 108 499	0,12
Pertamina Persero PT 5.625% 13 - 20.05.43	2 200 000	USD	2 304 974	2 567 574	0,14
Pertamina Persero PT 6.00% 12 - 03.05.42	2 000 000	USD	2 169 002	2 441 165	0,14
Pertamina Persero PT 6.45% 14 - 30.05.44	2 380 000	USD	2 737 510	3 059 814	0,17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.75% 18 - 01.03.23	1 600 000	USD	1 605 251	1 663 664	0,09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.40% 18 - 01.03.28	2 860 000	USD	2 902 125	3 123 034	0,18
			<b>98 290 251</b>	<b>106 137 334</b>	<b>5,96</b>
<b>Irak</b>					
Iraq 6.752% 17 - 09.03.23	3 200 000	USD	3 193 404	3 269 683	0,19
Iraq 6.752% 17 - 09.03.23	400 000	USD	401 279	408 711	0,02
			<b>3 594 683</b>	<b>3 678 394</b>	<b>0,21</b>
<b>Irlande</b>					
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 5.942% 13 - 21.11.23	3 100 000	USD	3 229 443	3 440 690	0,19
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.025% 12 - 05.07.22	2 400 000	USD	2 451 310	2 581 195	0,15
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.025% 12 - 05.07.22	200 000	USD	214 357	215 100	0,01
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.80% 10 - 22.11.25	2 600 000	USD	2 776 209	3 100 240	0,17
			<b>8 671 319</b>	<b>9 337 225</b>	<b>0,52</b>
<b>Jamaïque</b>					
Jamaica 7.875% 15 - 28.07.45	6 700 000	USD	8 405 771	9 036 692	0,51
			<b>8 405 771</b>	<b>9 036 692</b>	<b>0,51</b>
<b>Jordanie</b>					
Jordan 5.75% 16 - 31.01.27	2 920 000	USD	2 865 168	3 079 491	0,17
Jordan 5.75% 16 - 31.01.27	680 000	USD	685 360	717 142	0,04
Jordan 6.125% 15 - 29.01.26	2 760 000	USD	2 788 203	2 953 288	0,17
Jordan 6.125% 15 - 29.01.26	940 000	USD	967 021	1 005 830	0,06
Jordan 7.375% 17 - 10.10.47	2 710 000	USD	2 657 177	2 885 326	0,16
Jordan 7.375% 17 - 10.10.47	990 000	USD	924 475	1 054 049	0,06
			<b>10 887 404</b>	<b>11 695 126</b>	<b>0,66</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Kazakhstan</b>					
Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 12 - 10.12.22	4 261 000	USD	4 263 981	4 428 406	0,25
Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 12 - 10.12.22	439 000	USD	449 297	456 247	0,02
Kazakhstan 3.875% 14 - 14.10.24	4 907 000	USD	5 038 458	5 262 640	0,29
Kazakhstan 3.875% 14 - 14.10.24	493 000	USD	512 476	528 731	0,03
Kazakhstan 4.875% 14 - 14.10.44	3 380 000	USD	3 559 591	4 170 021	0,23
Kazakhstan 4.875% 14 - 14.10.44	400 000	USD	451 324	493 493	0,03
Kazakhstan 5.125% 15 - 21.07.25	8 800 000	USD	9 502 128	10 102 347	0,57
Kazakhstan 5.125% 15 - 21.07.25	400 000	USD	435 882	459 198	0,03
Kazakhstan 6.50% 15 - 21.07.45	4 300 000	USD	5 563 009	6 338 544	0,36
Kazakhstan 6.50% 15 - 21.07.45	1 200 000	USD	1 562 740	1 768 896	0,10
			<b>31 338 886</b>	<b>34 008 523</b>	<b>1,91</b>
<b>Kenya</b>					
Kenya 6.875% 14 - 24.06.24	7 300 000	USD	7 381 444	7 893 884	0,44
Kenya 6.875% 14 - 24.06.24	100 000	USD	106 939	108 135	0,01
Kenya 7.25% 18 - 28.02.28	3 400 000	USD	3 380 921	3 692 788	0,21
Kenya 8.25% 18 - 28.02.48	3 800 000	USD	3 725 670	4 062 839	0,23
			<b>14 594 974</b>	<b>15 757 646</b>	<b>0,89</b>
<b>Liban</b>					
Lebanon 6.00% 12 - 27.01.23	2 752 000	USD	2 237 255	1 261 517	0,07
Lebanon 6.00% 12 - 27.01.23	1 348 000	USD	1 217 893	617 923	0,03
Lebanon 6.10% 10 - 04.10.22	5 150 000	USD	4 350 845	2 460 196	0,14
Lebanon 6.10% 10 - 04.10.22	350 000	USD	297 155	167 198	0,01
Lebanon 6.60% 11 - 27.11.26	2 040 000	USD	1 482 941	903 679	0,05
Lebanon 6.60% 11 - 27.11.26	2 680 000	USD	2 170 921	1 187 187	0,07
Lebanon 6.60% 11 - 27.11.26	1 180 000	USD	959 171	522 716	0,03
Lebanon 6.65% 15 - 26.02.30	4 900 000	USD	3 794 526	2 181 480	0,12
Lebanon 6.65% 15 - 26.02.30	300 000	USD	227 455	133 560	0,01
Lebanon 6.75% 12 - 29.11.27	3 800 000	USD	2 870 803	1 691 000	0,09
Lebanon 6.85% 16 - 25.05.29	3 400 000	USD	2 560 407	1 491 920	0,08
Lebanon 6.85% 16 - 25.05.29	300 000	USD	189 538	131 640	0,01
Lebanon 6.85% 17 - 23.03.27	4 600 000	USD	3 601 497	2 047 920	0,12
Lebanon 7.00% 17 - 23.03.32	3 700 000	USD	2 843 041	1 642 430	0,09
			<b>28 803 448</b>	<b>16 440 366</b>	<b>0,92</b>
<b>Malaisie</b>					
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 15 - 22.04.25	3 600 000	USD	3 583 694	3 723 994	0,21
Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 16 - 27.04.26	3 600 000	USD	3 571 277	3 721 289	0,21
			<b>7 154 971</b>	<b>7 445 283</b>	<b>0,42</b>
<b>Mexique</b>					
Comision Federal de Electricidad 4.75% 16 - 23.02.27	800 000	USD	806 646	844 008	0,05
Comision Federal de Electricidad 4.875% 13 - 15.01.24	1 400 000	USD	1 411 333	1 503 264	0,08
Mexico 3.60% 14 - 30.01.25	2 100 000	USD	2 102 507	2 195 949	0,12
Mexico 3.625% 12 - 15.03.22	1 700 000	USD	1 710 958	1 751 000	0,10
Mexico 3.75% 18 - 11.01.28	2 400 000	USD	2 368 264	2 493 600	0,14
Mexico 4.00% 13 - 02.10.23	2 900 000	USD	2 948 711	3 053 323	0,17
Mexico 4.125% 16 - 21.01.26	2 110 000	USD	2 122 186	2 253 480	0,13

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Mexique (suite)</b>					
Mexico 4.15% 17 - 28.03.27	3 000 000	USD	3 034 833	3 214 500	0,18
Mexico 4.35% 16 - 15.01.47	1 900 000	USD	1 804 950	1 991 257	0,11
Mexico 4.50% 19 - 22.04.29	3 300 000	USD	3 487 333	3 618 450	0,20
Mexico 4.50% 19 - 31.01.50	2 100 000	USD	2 112 214	2 255 505	0,13
Mexico 4.60% 15 - 23.01.46	2 500 000	USD	2 359 090	2 712 500	0,15
Mexico 4.60% 17 - 10.02.48	2 500 000	USD	2 434 247	2 731 250	0,15
Mexico 4.75% 12 - 08.03.44	3 900 000	USD	3 954 310	4 319 250	0,24
Mexico 5.55% 14 - 21.01.45	2 700 000	USD	2 853 700	3 292 083	0,19
Mexico 5.75% 10 - 12.10.10	2 500 000	USD	2 558 228	2 950 000	0,17
Mexico 6.05% 08 - 11.01.40	2 800 000	USD	3 183 056	3 633 000	0,20
Mexico 6.75% 04 - 27.09.34	1 500 000	USD	1 838 671	2 055 000	0,12
Mexico 8.30% 01 - 15.08.31	1 040 000	USD	1 393 135	1 541 800	0,09
Petroleos Mexicanos 3.50% 13 - 30.01.23	1 300 000	USD	1 247 635	1 306 500	0,07
Petroleos Mexicanos 4.50% 16 - 23.01.26	1 400 000	USD	1 300 284	1 394 120	0,08
Petroleos Mexicanos 4.625% 17 - 21.09.23	1 100 000	USD	1 101 192	1 147 850	0,06
Petroleos Mexicanos 4.875% 13 - 18.01.24	1 300 000	USD	1 256 992	1 365 650	0,08
Petroleos Mexicanos 5.35% 18 - 12.02.28	2 400 000	USD	2 267 023	2 388 000	0,13
Petroleos Mexicanos 5.625% 16 - 23.01.46	1 900 000	USD	1 563 056	1 699 930	0,10
Petroleos Mexicanos 6.35% 18 - 12.02.48	3 100 000	USD	2 774 037	2 991 500	0,17
Petroleos Mexicanos 6.375% 14 - 23.01.45	2 800 000	USD	2 540 127	2 701 356	0,15
Petroleos Mexicanos 6.49% 19 - 23.01.27	2 300 000	USD	2 412 062	2 447 200	0,14
Petroleos Mexicanos 6.50% 11 - 02.06.41	1 500 000	USD	1 375 605	1 489 500	0,08
Petroleos Mexicanos 6.50% 18 - 13.03.27	5 200 000	USD	5 205 036	5 532 800	0,31
Petroleos Mexicanos 6.50% 18 - 23.01.29	1 800 000	USD	1 748 080	1 893 600	0,11
Petroleos Mexicanos 6.625% 06 - 15.06.35	2 600 000	USD	2 492 690	2 655 640	0,15
Petroleos Mexicanos 6.625% 10 - 29.09.49	900 000	USD	807 189	842 400	0,05
Petroleos Mexicanos 6.75% 17 - 21.09.47	5 700 000	USD	5 302 991	5 749 875	0,32
Petroleos Mexicanos 6.84% 19 - 23.01.30	3 100 000	USD	3 226 669	3 293 440	0,19
Petroleos Mexicanos 6.875% 17 - 04.08.26	2 800 000	USD	2 904 968	3 076 276	0,17
Petroleos Mexicanos 7.69% 19 - 23.01.50	7 600 000	USD	8 151 103	8 346 396	0,47
			<b>92 161 111</b>	<b>98 731 252</b>	<b>5,55</b>
<b>Mongolie</b>					
Mongolia 5.125% 12 - 05.12.22	3 700 000	USD	3 652 684	3 780 588	0,21
			<b>3 652 684</b>	<b>3 780 588</b>	<b>0,21</b>
<b>Maroc</b>					
Morocco 4.25% 12 - 11.12.22	4 900 000	USD	4 967 233	5 158 857	0,29
Morocco 4.25% 12 - 11.12.22	600 000	USD	617 204	631 697	0,04
			<b>5 584 437</b>	<b>5 790 554</b>	<b>0,33</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Petrobras Global Finance BV 5.093% 19 - 15.01.30	7 800 000	USD	8 158 111	8 357 778	0,47
Petrobras Global Finance BV 5.299% 18 - 27.01.25	3 900 000	USD	3 912 511	4 252 989	0,24
Petrobras Global Finance BV 5.75% 18 - 01.02.29	3 000 000	USD	3 053 717	3 384 000	0,19
Petrobras Global Finance BV 5.999% 18 - 27.01.28	5 300 000	USD	5 373 639	6 047 512	0,34
Petrobras Global Finance BV 6.25% 14 - 17.03.24	3 100 000	USD	3 292 535	3 474 387	0,20
Petrobras Global Finance BV 6.90% 19 - 19.03.49	4 300 000	USD	4 489 097	5 043 900	0,28
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17 - 17.01.27	4 400 000	USD	4 803 857	5 359 200	0,30
Petrobras Global Finance BV 8.75% 16 - 23.05.26	3 800 000	USD	4 473 841	4 879 200	0,27
			<b>37 557 308</b>	<b>40 798 966</b>	<b>2,29</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Nigeria</b>					
Nigeria 6.50% 17 - 28.11.27	5 400 000	USD	5 239 215	5 508 000	0,31
Nigeria 7.143% 18 - 23.02.30	4 600 000	USD	4 523 038	4 680 776	0,26
Nigeria 7.625% 17 - 28.11.47	5 500 000	USD	5 194 099	5 354 250	0,30
Nigeria 7.625% 18 - 21.11.25	4 200 000	USD	4 320 386	4 632 516	0,26
Nigeria 7.696% 18 - 23.02.38	4 500 000	USD	4 334 333	4 510 953	0,26
Nigeria 7.696% 18 - 23.02.38	200 000	USD	196 809	200 487	0,01
Nigeria 7.875% 17 - 16.02.32	4 600 000	USD	4 572 559	4 769 390	0,27
Nigeria 7.875% 17 - 16.02.32	900 000	USD	988 437	933 141	0,05
Nigeria 8.747% 18 - 21.01.31	3 660 000	USD	3 824 437	4 035 992	0,23
			<b>33 193 313</b>	<b>34 625 505</b>	<b>1,95</b>
<b>Oman</b>					
Oman 3.875% 17 - 08.03.22	3 500 000	USD	3 429 636	3 544 541	0,20
Oman 4.125% 18 - 17.01.23	4 700 000	USD	4 602 344	4 809 002	0,27
Oman 4.75% 16 - 15.06.26	8 500 000	USD	8 000 175	8 616 875	0,48
Oman 4.75% 16 - 15.06.26	800 000	USD	792 520	811 000	0,05
Oman 5.375% 17 - 08.03.27	6 049 000	USD	5 766 858	6 230 470	0,35
Oman 5.375% 17 - 08.03.27	1 351 000	USD	1 331 767	1 391 530	0,08
Oman 5.625% 18 - 17.01.28	9 139 000	USD	8 753 473	9 448 319	0,53
Oman 5.625% 18 - 17.01.28	161 000	USD	159 157	166 449	0,01
Oman 6.00% 19 - 01.08.29	8 000 000	USD	8 009 610	8 350 400	0,47
Oman 6.00% 19 - 01.08.29	200 000	USD	200 521	208 760	0,01
Oman 6.50% 17 - 08.03.47	6 830 000	USD	6 157 208	6 753 094	0,38
Oman 6.50% 17 - 08.03.47	570 000	USD	518 371	563 582	0,03
Oman 6.75% 18 - 17.01.48	9 900 000	USD	9 083 296	9 944 748	0,56
Oman 6.75% 18 - 17.01.48	100 000	USD	88 584	100 452	0,01
Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 17 - 01.06.24	7 400 000	USD	7 169 308	7 501 750	0,42
Oman Sovereign Sukuk SAOC 5.932% 18 - 31.10.25	5 500 000	USD	5 539 836	5 967 885	0,33
			<b>69 602 664</b>	<b>74 408 857</b>	<b>4,18</b>
<b>Pakistan</b>					
Pakistan 6.875% 17 - 05.12.27	5 500 000	USD	5 360 627	5 723 278	0,32
Pakistan 8.25% 14 - 15.04.24	3 700 000	USD	3 901 889	4 118 855	0,23
			<b>9 262 516</b>	<b>9 842 133</b>	<b>0,55</b>
<b>Panama</b>					
Panama 3.16% 19 - 23.01.30	5 700 000	USD	5 816 292	5 871 000	0,33
Panama 3.75% 15 - 16.03.25	4 600 000	USD	4 693 667	4 887 500	0,27
Panama 3.875% 16 - 17.03.28	4 500 000	USD	4 636 059	4 905 000	0,28
Panama 4.00% 14 - 22.09.24	4 700 000	USD	4 843 658	5 033 700	0,28
			<b>19 989 676</b>	<b>20 697 200</b>	<b>1,16</b>
<b>Paraguay</b>					
Paraguay 6.10% 14 - 11.08.44	3 600 000	USD	4 008 228	4 415 400	0,25
			<b>4 008 228</b>	<b>4 415 400</b>	<b>0,25</b>
<b>Pérou</b>					
Peru 4.125% 15 - 25.08.27	3 900 000	USD	4 163 293	4 368 039	0,25
Peru 5.625% 10 - 18.11.50	9 400 000	USD	11 865 132	13 724 000	0,77
Peru 7.35% 05 - 21.07.25	5 700 000	USD	6 905 180	7 184 850	0,40
Peru 8.75% 03 - 21.11.33	7 800 000	USD	11 782 526	12 831 000	0,72
Petroleos del Peru SA 4.75% 17 - 19.06.32	3 600 000	USD	3 699 967	3 942 000	0,22
Petroleos del Peru SA 5.625% 17 - 19.06.47	3 700 000	USD	3 853 629	4 295 219	0,24
			<b>42 269 727</b>	<b>46 345 108</b>	<b>2,60</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Philippines</b>					
Philippine 3.00% 18 - 01.02.28	7 300 000	USD	7 141 902	7 579 053	0,42
Philippine 3.70% 16 - 01.03.41	7 400 000	USD	7 496 837	8 356 080	0,47
Philippine 3.70% 17 - 02.02.42	7 200 000	USD	7 150 471	8 136 360	0,46
Philippine 3.75% 19 - 14.01.29	5 600 000	USD	5 885 877	6 176 331	0,35
Philippine 3.95% 15 - 20.01.40	7 500 000	USD	7 787 703	8 589 695	0,48
Philippine 4.20% 14 - 21.01.24	5 400 000	USD	5 654 887	5 812 020	0,33
Philippine 5.00% 12 - 13.01.37	4 800 000	USD	5 641 328	6 118 568	0,34
Philippine 5.50% 11 - 30.03.26	3 800 000	USD	4 314 242	4 492 159	0,25
Philippine 6.375% 07 - 15.01.32	3 800 000	USD	4 775 929	5 167 112	0,29
Philippine 6.375% 09 - 23.10.34	7 000 000	USD	9 050 462	9 923 435	0,56
Philippine 7.75% 06 - 14.01.31	6 500 000	USD	8 993 536	9 607 458	0,54
Philippine 9.50% 05 - 02.02.30	7 200 000	USD	10 688 538	11 481 882	0,64
Philippine 10.625% 00 - 16.03.25	5 500 000	USD	7 413 127	7 768 860	0,44
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp. 7.39% 09 - 02.12.24	4 300 000	USD	5 073 902	5 325 132	0,30
			<b>97 068 741</b>	<b>104 534 145</b>	<b>5,87</b>
<b>Pologne</b>					
Poland 3.00% 12 - 17.03.23	7 400 000	USD	7 423 289	7 624 812	0,43
Poland 3.25% 16 - 06.04.26	6 300 000	USD	6 371 399	6 678 000	0,37
Poland 4.00% 14 - 22.01.24	7 400 000	USD	7 704 652	7 960 550	0,45
Poland 5.00% 11 - 23.03.22	11 000 000	USD	11 507 802	11 751 080	0,66
			<b>33 007 142</b>	<b>34 014 442</b>	<b>1,91</b>
<b>Roumanie</b>					
Romania 4.375% 13 - 22.08.23	5 500 000	USD	5 668 343	5 864 375	0,33
Romania 4.875% 14 - 22.01.24	3 700 000	USD	3 890 815	4 062 452	0,23
Romania 5.125% 18 - 15.06.48	4 400 000	USD	4 457 672	5 068 800	0,28
Romania 6.125% 14 - 22.01.44	3 700 000	USD	4 309 071	4 793 350	0,27
Romania 6.75% 12 - 07.02.22	7 300 000	USD	7 774 513	7 976 038	0,45
			<b>26 100 414</b>	<b>27 765 015</b>	<b>1,56</b>
<b>Russie</b>					
Russia 4.375% 18 - 21.03.29	3 200 000	USD	3 343 897	3 556 800	0,20
Russia 4.50% 12 - 04.04.22	400 000	USD	410 314	419 720	0,02
Russia 4.75% 16 - 27.05.26	200 000	USD	222 894	223 080	0,01
Russia 5.10% 19 - 28.03.35	1 400 000	USD	1 535 271	1 675 450	0,09
Russia 5.10% 19 - 28.03.35	7 000 000	USD	7 123 624	8 377 250	0,47
Russia 5.10% 19 - 28.03.35	2 200 000	USD	2 503 553	2 632 850	0,15
Russia 5.25% 17 - 23.06.47	1 800 000	USD	1 944 404	2 253 780	0,13
Russia 5.625% 12 - 04.04.42	200 000	USD	245 601	261 600	0,02
Russia 5.875% 13 - 16.09.43	2 800 000	USD	3 148 128	3 777 144	0,21
Russia 5.875% 13 - 16.09.43	400 000	USD	479 936	539 592	0,03
Russia 12.75% 98 - 24.06.28	722 000	USD	1 180 794	1 244 208	0,07
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 17 - 23.06.27	6 400 000	USD	6 347 982	6 981 901	0,39
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 18 - 21.03.29	4 800 000	USD	4 822 002	5 335 200	0,30
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.50% 12 - 04.04.22	4 800 000	USD	4 901 277	5 036 640	0,28
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 16 - 27.05.26	7 800 000	USD	7 948 624	8 700 104	0,49

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Russie (suite)</b>					
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 13 - 16.09.23	6 400 000	USD	6 621 337	6 980 352	0,39
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 13 - 16.09.23	1 600 000	USD	1 726 955	1 745 088	0,10
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 17 - 23.06.47	17 000 000	USD	17 324 091	21 285 700	1,20
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 12 - 04.04.42	7 800 000	USD	8 569 549	10 202 400	0,57
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 13 - 16.09.43	600 000	USD	666 357	809 388	0,05
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.75% 98 - 24.06.28	5 978 000	USD	9 389 753	10 301 768	0,58
			<b>90 456 343</b>	<b>102 340 015</b>	<b>5,75</b>
<b>Afrique du Sud</b>					
Eskom Holdings SOC Ltd. 6.35% 18 - 10.08.28	3 700 000	USD	3 777 858	3 964 025	0,22
Eskom Holdings SOC Ltd. 6.75% 13 - 06.08.23	3 400 000	USD	3 370 196	3 461 166	0,19
Eskom Holdings SOC Ltd. 6.75% 13 - 06.08.23	200 000	USD	206 812	203 598	0,01
Eskom Holdings SOC Ltd. 7.125% 15 - 11.02.25	4 000 000	USD	3 920 250	4 087 216	0,23
Eskom Holdings SOC Ltd. 7.125% 15 - 11.02.25	700 000	USD	716 147	715 263	0,04
South Africa 4.30% 16 - 12.10.28	7 300 000	USD	6 837 290	7 154 000	0,40
South Africa 4.665% 12 - 17.01.24	5 400 000	USD	5 424 303	5 636 250	0,32
South Africa 4.85% 17 - 27.09.27	3 600 000	USD	3 492 304	3 721 946	0,21
South Africa 4.85% 19 - 30.09.29	7 300 000	USD	7 282 824	7 300 000	0,41
South Africa 4.875% 16 - 14.04.26	4 600 000	USD	4 556 910	4 785 638	0,27
South Africa 5.00% 16 - 12.10.46	3 600 000	USD	3 190 972	3 300 869	0,19
South Africa 5.375% 14 - 24.07.44	3 600 000	USD	3 368 317	3 429 000	0,19
South Africa 5.65% 17 - 27.09.47	5 600 000	USD	5 241 483	5 446 000	0,31
South Africa 5.75% 19 - 30.09.49	11 100 000	USD	11 030 100	10 812 465	0,61
South Africa 5.875% 07 - 30.05.22	3 700 000	USD	3 843 319	3 959 000	0,22
South Africa 5.875% 13 - 16.09.25	7 500 000	USD	7 807 576	8 254 575	0,46
South Africa 5.875% 18 - 22.06.30	5 200 000	USD	5 285 844	5 622 500	0,32
			<b>79 352 505</b>	<b>81 853 511</b>	<b>4,60</b>
<b>Sri Lanka</b>					
Sri Lanka 5.75% 18 - 18.04.23	4 500 000	USD	4 386 467	4 443 768	0,25
Sri Lanka 5.875% 12 - 25.07.22	3 700 000	USD	3 645 279	3 695 835	0,21
Sri Lanka 6.20% 17 - 11.05.27	5 600 000	USD	5 279 206	5 250 508	0,30
Sri Lanka 6.75% 18 - 18.04.28	4 500 000	USD	4 275 651	4 309 120	0,24
Sri Lanka 6.825% 16 - 18.07.26	3 700 000	USD	3 659 752	3 654 049	0,21
Sri Lanka 6.85% 15 - 03.11.25	5 400 000	USD	5 295 144	5 400 316	0,30
Sri Lanka 6.85% 19 - 14.03.24	3 700 000	USD	3 782 685	3 746 317	0,21
Sri Lanka 7.55% 19 - 28.03.30	5 600 000	USD	5 700 804	5 544 359	0,31
Sri Lanka 7.85% 19 - 14.03.29	5 150 000	USD	5 360 520	5 214 375	0,29
			<b>41 385 508</b>	<b>41 258 647</b>	<b>2,32</b>
<b>Trinité-et-Tobago</b>					
Trinidad and Tobago 4.50% 16 - 04.08.26	3 600 000	USD	3 514 596	3 829 536	0,21
			<b>3 514 596</b>	<b>3 829 536</b>	<b>0,21</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Tunisie</b>					
Tunisia 5.75% 15 - 30.01.25	2 900 000	USD	2 593 098	2 702 673	0,15
Tunisia 5.75% 15 - 30.01.25	700 000	USD	658 857	652 369	0,04
			<b>3 251 955</b>	<b>3 355 042</b>	<b>0,19</b>
<b>Turquie</b>					
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.489% 14 - 25.11.24	1 700 000	USD	1 594 012	1 661 998	0,09
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 17 - 06.04.23	2 000 000	USD	1 937 814	2 021 860	0,11
Turkey 3.25% 13 - 23.03.23	2 500 000	USD	2 316 859	2 398 975	0,13
Turkey 4.25% 15 - 14.04.26	2 300 000	USD	2 046 018	2 145 040	0,12
Turkey 4.875% 13 - 16.04.43	5 000 000	USD	3 810 762	4 120 000	0,23
Turkey 4.875% 16 - 09.10.26	5 000 000	USD	4 498 213	4 774 380	0,27
Turkey 5.125% 11 - 25.03.22	1 600 000	USD	1 583 604	1 637 626	0,09
Turkey 5.125% 18 - 17.02.28	3 300 000	USD	2 956 635	3 158 437	0,18
Turkey 5.60% 19 - 14.11.24	4 200 000	USD	4 226 270	4 273 903	0,24
Turkey 5.75% 14 - 22.03.24	4 100 000	USD	4 025 482	4 191 750	0,23
Turkey 5.75% 17 - 11.05.47	5 700 000	USD	4 739 957	5 049 390	0,28
Turkey 6.00% 11 - 14.01.41	4 900 000	USD	4 245 861	4 557 745	0,26
Turkey 6.00% 17 - 25.03.27	5 400 000	USD	5 186 011	5 471 550	0,31
Turkey 6.125% 18 - 24.10.28	3 200 000	USD	3 025 512	3 239 680	0,18
Turkey 6.25% 12 - 26.09.22	4 200 000	USD	4 222 189	4 387 572	0,25
Turkey 6.35% 19 - 10.08.24	3 600 000	USD	3 637 401	3 761 323	0,21
Turkey 6.625% 14 - 17.02.45	5 000 000	USD	4 562 054	4 922 670	0,28
Turkey 6.75% 10 - 30.05.40	3 300 000	USD	3 112 475	3 318 143	0,19
Turkey 6.875% 06 - 17.03.36	4 600 000	USD	4 420 795	4 747 062	0,27
Turkey 7.25% 08 - 05.03.38	1 600 000	USD	1 566 943	1 700 000	0,10
Turkey 7.25% 18 - 23.12.23	3 300 000	USD	3 357 967	3 570 481	0,20
Turkey 7.375% 05 - 05.02.25	5 400 000	USD	5 552 718	5 897 502	0,33
Turkey 7.625% 19 - 26.04.29	5 000 000	USD	5 174 725	5 527 900	0,31
Turkey 8.00% 04 - 14.02.34	2 600 000	USD	2 742 275	2 973 433	0,17
Turkey 11.875% 00 - 15.01.30	2 400 000	USD	3 160 747	3 432 470	0,19
			<b>87 703 299</b>	<b>92 940 890</b>	<b>5,22</b>
<b>Ukraine</b>					
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.22	4 838 000	USD	4 855 283	5 207 381	0,29
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.26	3 124 000	USD	3 044 250	3 413 470	0,19
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.27	3 291 000	USD	3 115 618	3 600 400	0,20
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.22	62 000	USD	60 184	66 734	0,00
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.23	2 900 000	USD	2 945 543	3 149 046	0,18
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.23	2 200 000	USD	2 106 955	2 388 932	0,14
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.24	4 900 000	USD	4 781 727	5 346 890	0,30
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.25	4 000 000	USD	3 887 174	4 362 952	0,25
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.25	1 000 000	USD	1 009 811	1 090 738	0,06
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.26	1 330 000	USD	1 272 862	1 453 238	0,08
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.26	446 000	USD	453 902	487 326	0,03
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.27	100 000	USD	102 872	109 401	0,01
Ukraine 7.75% 15 - 01.09.27	1 309 000	USD	1 269 482	1 432 064	0,08
Ukraine 9.75% 18 - 01.11.28	5 900 000	USD	6 255 288	7 168 500	0,40
			<b>35 160 951</b>	<b>39 277 072</b>	<b>2,21</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Vietnam</b>					
Vietnam 4.80% 14 - 19.11.24	3 800 000	USD	3 955 633	4 142 140	0,23
			<b>3 955 633</b>	<b>4 142 140</b>	<b>0,23</b>
<b>Zambie</b>					
Zambia 8.50% 14 - 14.04.24	2 900 000	USD	2 259 863	1 993 750	0,11
Zambia 8.50% 14 - 14.04.24	700 000	USD	639 585	481 250	0,03
			<b>2 899 448</b>	<b>2 475 000</b>	<b>0,14</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 669 090 424</b>	<b>1 732 680 800</b>	<b>97,34</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 669 090 424</b>	<b>1 732 680 800</b>	<b>97,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 669 090 424</b>	<b>1 732 680 800</b>	<b>97,34</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 760 592 161</b>	<b>98,90</b>

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

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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>Canada</b>					
Canada 5.00% 04 - 01.06.37	100 000	CAD	95 240	101 806	0,25
			<b>95 240</b>	<b>101 806</b>	<b>0,25</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.24	2 000 000	EUR	2 000 170	2 031 380	5,10
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.30	1 400 000	EUR	1 294 175	1 369 620	3,44
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.45	2 100 000	EUR	1 390 589	1 646 379	4,13
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.20	2 200 000	EUR	2 204 339	2 204 950	5,53
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.41	2 501 000	EUR	1 815 892	2 088 035	5,24
			<b>8 705 165</b>	<b>9 340 364</b>	<b>23,44</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.21	700 000	EUR	704 053	704 088	1,77
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.23	4 200 000	EUR	4 282 447	4 264 260	10,70
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.31	500 000	EUR	535 012	505 950	1,27
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.32	4 300 000	EUR	4 371 094	4 312 986	10,82
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.34	5 400 000	EUR	5 438 617	5 391 576	13,53
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.38	1 800 000	EUR	1 883 095	1 731 042	4,34
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.40	200 000	EUR	173 830	190 186	0,48
HeidelbergCement AG 2.25% 16 - 30.03.23	450 000	EUR	479 386	475 857	1,19
			<b>17 867 534</b>	<b>17 575 945</b>	<b>44,10</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	4 800 000	EUR	4 642 367	4 718 448	11,84
			<b>4 642 367</b>	<b>4 718 448</b>	<b>11,84</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon 93 - 15.01.22	1 000 000	EUR	1 008 058	1 006 770	2,53
Netherlands Zero Coupon 12 - 15.07.22	1 000 000	EUR	1 013 944	1 014 190	2,54
			<b>2 022 002</b>	<b>2 020 960</b>	<b>5,07</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon 98 - 31.01.29	2 100 000	EUR	2 045 484	2 011 086	5,05
Spain Zero Coupon 14 - 31.10.29	600 000	EUR	578 683	566 502	1,42
Spain Zero Coupon 14 - 31.10.30	300 000	EUR	286 012	279 129	0,70

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.20	1 910 000	EUR	1 910 573	1 910 688	4,80
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 10 - 30.04.20	1 100 000	EUR	1 101 539	1 101 562	2,76
			<b>5 922 291</b>	<b>5 868 967</b>	<b>14,73</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>39 254 599</b>	<b>39 626 490</b>	<b>99,43</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>39 254 599</b>	<b>39 626 490</b>	<b>99,43</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>39 254 599</b>	<b>39 626 490</b>	<b>99,43</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>39 634 444</b>	<b>99,45</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

## Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>					
Bayerische Landesbank 1.75% 14 - 08.04.24	500 000	EUR	532 267	541 280	0,64
Bayerische Landesbank 2.00% 12 - 11.07.22	1 500 000	EUR	1 603 305	1 586 809	1,87
Berlin Hyp AG 0.50% 16 - 26.09.23	100 000	EUR	99 416	101 129	0,12
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.22	1 300 000	EUR	1 314 473	1 312 909	1,55
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.26	1 800 000	EUR	1 840 145	1 829 268	2,16
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.29	4 900 000	EUR	5 024 767	4 972 422	5,87
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.32	1 300 000	EUR	1 338 684	1 303 926	1,54
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.34	1 600 000	EUR	1 644 122	1 597 504	1,89
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.35	2 500 000	EUR	2 334 789	2 430 775	2,87
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 10 - 04.07.42	800 000	EUR	771 610	748 256	0,88
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 13 - 15.08.23	16 100 000	EUR	16 427 122	16 351 321	19,31
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.39	19 500 000	EUR	18 740 928	18 669 885	22,05
Commerzbank AG 1.625% 13 - 19.10.20	1 000 000	EUR	1 031 680	1 015 820	1,20
Deutsche Hypothekbank AG 1.375% 13 - 10.06.20	1 500 000	EUR	1 532 700	1 511 595	1,79
Deutsche Kreditbank AG 1.375% 14 - 25.02.21	1 300 000	EUR	1 324 268	1 325 391	1,57
Deutsche Pfandbriefbank AG 1.50% 13 - 18.03.20	400 000	EUR	401 428	401 588	0,47
Deutsche Pfandbriefbank AG 1.875% 14 - 21.01.22	1 500 000	EUR	1 559 131	1 566 188	1,85
Deutsche Pfandbriefbank AG 2.375% 13 - 29.05.28	1 200 000	EUR	1 368 708	1 423 135	1,68
DZ HYP AG 3.65% 05 - 28.12.20	1 000 000	EUR	1 072 890	1 038 620	1,23
DZ HYP AG 3.70% 05 - 16.12.20	10 000 000	EUR	10 726 100	10 377 500	12,26
Hamburg Commercial Bank AG 0.75% 14 - 07.10.21	750 000	EUR	758 929	762 920	0,90
HeidelbergCement AG 2.25% 16 - 30.03.23	100 000	EUR	106 530	105 746	0,13
Münchener Hypothekbank eG 1.50% 14 - 25.06.24	600 000	EUR	637 398	644 760	0,76
Münchener Hypothekbank eG 1.75% 12 - 03.06.22	1 000 000	EUR	1 059 350	1 049 490	1,24
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 3.25% 11 - 18.01.21	532 000	EUR	550 929	551 764	0,65
UniCredit Bank AG 1.25% 13 - 22.04.20	1 900 000	EUR	1 908 559	1 909 063	2,26
UniCredit Bank AG 1.875% 12 - 12.09.22	400 000	EUR	419 810	423 119	0,50
			<b>76 130 038</b>	<b>75 552 183</b>	<b>89,24</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon 13 - 31.01.21	900 000	EUR	903 198	903 573	1,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.20	3 810 000	EUR	3 811 143	3 811 372	4,50
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.28	400 000	EUR	368 788	388 196	0,46
			<b>5 083 129</b>	<b>5 103 141</b>	<b>6,03</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>81 213 167</b>	<b>80 655 324</b>	<b>95,27</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>81 213 167</b>	<b>80 655 324</b>	<b>95,27</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 - 01.05.23	3 000 000	EUR	2 969 254	2 956 170	3,49
			<b>2 969 254</b>	<b>2 956 170</b>	<b>3,49</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>2 969 254</b>	<b>2 956 170</b>	<b>3,49</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>2 969 254</b>	<b>2 956 170</b>	<b>3,49</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>84 182 421</b>	<b>83 611 494</b>	<b>98,76</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>83 780 183</b>	<b>98,96</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup>

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Zero Coupon 98 - 28.03.27	1 100 000	EUR	1 239 967	1 240 158	0,76
Belgium Zero Coupon 10 - 28.09.20	3 900 000	EUR	4 344 678	4 396 922	2,71
			<b>5 584 645</b>	<b>5 637 080</b>	<b>3,47</b>
<b>Canada</b>					
Bank of Montreal FRN 17 - 15.06.20	630 000	USD	631 029	631 027	0,39
Canada 1.50% 12 - 01.06.23	1 886 000	CAD	1 392 578	1 445 781	0,89
Canada 5.75% 98 - 01.06.29	2 750 000	CAD	2 803 825	2 855 080	1,76
			<b>4 827 432</b>	<b>4 931 888</b>	<b>3,04</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.24	3 700 000	EUR	4 217 342	4 218 413	2,60
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.32	3 800 000	EUR	4 111 514	4 084 001	2,52
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.32	11 500 000	EUR	12 528 743	12 319 589	7,59
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.33	5 100 000	EUR	5 492 567	5 418 989	3,34
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.35	1 300 000	EUR	1 364 242	1 337 110	0,82
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.36	6 400 000	EUR	6 574 836	6 527 379	4,02
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.37	1 700 000	EUR	1 729 946	1 711 032	1,06
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.39	4 500 000	EUR	4 318 258	4 400 041	2,71
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.40	12 500 000	EUR	12 424 133	12 009 622	7,40
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.42	8 100 000	EUR	7 600 200	7 502 830	4,62
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.43	7 800 000	EUR	7 193 799	7 114 016	4,38
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.25	3 400 000	EUR	3 877 894	3 876 494	2,39
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.26	3 400 000	EUR	3 872 360	3 862 105	2,38
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.27	3 400 000	EUR	3 853 027	3 831 879	2,36
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.28	1 300 000	EUR	1 464 737	1 455 674	0,90
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.31	3 000 000	EUR	3 252 049	3 270 077	2,02
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.32	3 000 000	EUR	3 194 414	3 213 031	1,98
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.38	500 000	EUR	505 013	493 372	0,31
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	10 000 000	EUR	20 101 619	19 801 056	12,20
			<b>107 676 693</b>	<b>106 446 710</b>	<b>65,60</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.21	900 000	EUR	996 286	1 016 150	0,62
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.23	300 000	EUR	335 624	341 559	0,21
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.27	600 000	EUR	674 679	682 154	0,42
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.37	500 000	EUR	559 046	546 887	0,34
			<b>2 565 635</b>	<b>2 586 750</b>	<b>1,59</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	5 500 000	EUR	6 068 983	6 068 855	3,74
			<b>6 068 983</b>	<b>6 068 855</b>	<b>3,74</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.24	1 500 000	EUR	1 698 602	1 712 676	1,06
			<b>1 698 602</b>	<b>1 712 676</b>	<b>1,06</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon 01 - 30.07.26	1 200 000	EUR	1 313 574	1 327 064	0,82
Spain Zero Coupon 05 - 31.01.34	1 000 000	EUR	1 008 496	997 599	0,62

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup> (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 - 30.07.34	221 000	EUR	192 938	218 056	0,13
Spain Zero Coupon 07 - 30.07.36	970 000	EUR	792 619	922 713	0,57
Spain Zero Coupon 13 - 31.01.22	1 700 000	EUR	1 890 117	1 920 576	1,18
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.42	131 000	EUR	83 792	104 699	0,07
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.43	131 000	EUR	80 921	105 012	0,07
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.46	131 000	EUR	74 217	99 306	0,06
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.49	131 000	EUR	66 236	88 201	0,05
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.50	131 000	EUR	63 770	91 241	0,06
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.51	131 000	EUR	61 321	85 726	0,05
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.52	131 000	EUR	58 868	86 502	0,05
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.22	1 800 000	EUR	2 017 312	2 035 229	1,25
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.44	131 000	EUR	77 770	99 423	0,06
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.45	131 000	EUR	75 901	97 341	0,06
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.47	131 000	EUR	71 297	96 050	0,06
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.48	131 000	EUR	68 728	91 264	0,06
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.53	131 000	EUR	56 546	84 321	0,05
			<b>8 054 423</b>	<b>8 550 323</b>	<b>5,27</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Barclays PLC 3.20% 16 - 10.08.21	200 000	USD	202 549	202 714	0,12
Barclays PLC 3.684% 17 - 10.01.23	575 000	USD	587 498	589 658	0,36
Barclays PLC FRN 16 - 10.08.21	600 000	USD	612 939	614 207	0,38
Barclays PLC 4.375% 16 - 12.01.26	200 000	USD	215 234	216 060	0,13
Barclays PLC FRN 18 - 16.05.29	200 000	USD	224 716	225 522	0,14
Vodafone Group PLC 2.875% 17 - 20.11.37	1 100 000	EUR	1 499 698	1 422 333	0,88
			<b>3 342 634</b>	<b>3 270 494</b>	<b>2,01</b>
<b>États-Unis</b>					
Bank of America Corp. 2.503% 16 - 21.10.22	125 000	USD	126 031	126 217	0,08
Bank of America Corp. 2.625% 15 - 19.10.20	400 000	USD	402 108	402 290	0,25
Bank of America Corp. FRN 17 - 24.04.23	116 000	USD	117 273	117 281	0,07
Bank of America Corp. FRN 17 - 20.01.23	128 000	USD	129 742	129 855	0,08
Bank of America Corp. FRN 17 - 20.01.28	400 000	USD	429 921	429 481	0,26
Bank of America Corp. 4.183% 16 - 25.11.27	300 000	USD	324 773	325 334	0,20
Bank of America Corp. FRN 17 20.01.48	125 000	USD	151 870	152 479	0,09
Citigroup Inc. FRN 17 - 24.07.23	200 000	USD	202 864	203 384	0,13
Citigroup Inc. FRN 17 - 17.05.24	627 000	USD	635 279	635 317	0,39
Citigroup Inc. 3.20% 16 - 21.10.26	325 000	USD	337 071	337 216	0,21
Citigroup Inc. FRN 16 - 01.09.23	804 000	USD	820 754	821 065	0,51
Citigroup Inc. FRN 17 - 10.01.28	200 000	USD	215 061	215 542	0,13
Citigroup Inc. FRN 18 - 23.04.29	200 000	USD	219 120	218 936	0,13
Citigroup Inc. FRN 17 - 24.04.48	350 000	USD	416 976	416 183	0,26
Citigroup Inc. 4.50% 11 - 14.01.22	110 000	USD	115 098	115 334	0,07
Citigroup Inc. 8.125% 09 - 15.07.39	300 000	USD	498 556	500 837	0,31
CVS Health Corp. 3.875% 15 - 20.07.25	625 000	USD	666 529	665 691	0,41
Intel Corp. FRN 17 - 11.05.22	736 000	USD	738 772	739 132	0,46

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup> (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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>					
Morgan Stanley FRN 17 - 08.05.24	138 000	USD	140 445	140 463	0,09
Morgan Stanley 3.125% 18 - 23.01.23	225 000	USD	230 710	231 319	0,14
Morgan Stanley FRN 17 - 20.01.22	101 000	USD	101 976	101 920	0,06
Morgan Stanley FRN 16 - 24.10.23	276 000	USD	281 932	281 958	0,17
Morgan Stanley FRN 17 - 22.07.28	875 000	USD	930 790	930 399	0,57
Morgan Stanley 3.625% 17 - 20.01.27	125 000	USD	133 312	133 102	0,08
Morgan Stanley 3.875% 16 - 27.01.26	325 000	USD	349 328	349 080	0,22
Morgan Stanley FRN 17 - 22.07.38	450 000	USD	497 263	499 923	0,31
Morgan Stanley 4.10% 13 - 22.05.23	252 000	USD	265 486	266 102	0,16
Morgan Stanley 4.30% 15 - 27.01.45	200 000	USD	235 584	235 263	0,15
Morgan Stanley 5.00% 13 - 24.11.25	242 000	USD	272 113	272 590	0,17
Morgan Stanley 5.50% 10 - 24.07.20	400 000	USD	407 781	408 072	0,25
United Technologies Corp. 3.125% 17 - 04.05.27	200 000	USD	209 559	209 880	0,13
United Technologies Corp. 4.125% 18 - 16.11.28	200 000	USD	225 161	225 019	0,14
			<b>10 829 238</b>	<b>10 836 664</b>	<b>6,68</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>150 648 285</b>	<b>150 041 440</b>	<b>92,46</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>150 648 285</b>	<b>150 041 440</b>	<b>92,46</b>
<b>Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>France</b>					
BPCE SA 3.25% 18 - 11.01.28	250 000	USD	261 319	259 681	0,16
			<b>261 319</b>	<b>259 681</b>	<b>0,16</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.23	8 300 000	EUR	9 029 514	9 180 628	5,66
			<b>9 029 514</b>	<b>9 180 628</b>	<b>5,66</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>9 290 833</b>	<b>9 440 309</b>	<b>5,82</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>9 290 833</b>	<b>9 440 309</b>	<b>5,82</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>159 939 118</b>	<b>159 481 749</b>	<b>98,28</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>159 985 707</b>	<b>98,59</b>

<sup>(B)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup>

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en GBP)

Description	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 Zero Coupon 98 - 28.03.21	100 000	EUR	90 238	85 301	0,08
			<b>90 238</b>	<b>85 301</b>	<b>0,08</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.24	100 000	EUR	89 605	86 079	0,09
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.36	500 000	EUR	410 415	387 145	0,39
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	17 000 000	EUR	25 626 351	25 409 909	25,52
			<b>26 126 371</b>	<b>25 883 133</b>	<b>26,00</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 94 - 04.01.24	100 000	EUR	90 285	86 239	0,09
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.20	600 000	EUR	533 104	509 780	0,51
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.23	100 000	EUR	87 196	85 943	0,09
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.26	1 500 000	EUR	1 291 248	1 291 660	1,30
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.33	3 100 000	EUR	2 561 153	2 636 386	2,65
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 05 - 04.01.34	600 000	EUR	557 555	506 048	0,51
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.39	25 500 000	EUR	23 392 691	20 678 870	20,77
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 08 - 04.07.40	700 000	EUR	677 551	570 087	0,57
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 10 - 04.07.42	3 800 000	EUR	3 158 002	3 011 590	3,02
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.27	1 200 000	EUR	1 107 617	1 033 338	1,04
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 98 - 04.01.28	8 000 000	EUR	10 150 565	10 028 764	10,07
			<b>43 606 967</b>	<b>40 438 705</b>	<b>40,62</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	3 300 000	EUR	2 846 294	2 748 678	2,76
			<b>2 846 294</b>	<b>2 748 678</b>	<b>2,76</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.22	10 200 000	EUR	8 621 119	8 737 825	8,78
			<b>8 621 119</b>	<b>8 737 825</b>	<b>8,78</b>
<b>Espagne</b>					
Spain Zero Coupon 01 - 30.07.26	1 400 000	EUR	1 241 387	1 168 704	1,17
Spain Zero Coupon 05 - 31.01.34	1 500 000	EUR	1 198 868	1 129 570	1,14
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.34	2 600 000	EUR	2 016 293	1 920 381	1,93
Spain Zero Coupon 16 - 30.04.26	400 000	EUR	356 180	334 573	0,34
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.26	1 700 000	EUR	1 416 980	1 425 060	1,43

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF<sup>(B)</sup> (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en GBP)

Description	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 Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.28	1 600 000	EUR	1 404 303	1 315 719	1,32
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 10 - 30.04.20	800 000	EUR	687 154	678 825	0,68
			<b>8 321 165</b>	<b>7 972 832</b>	<b>8,01</b>
<b>Supranationales</b>					
European Investment Bank 1.125% 17 - 13.04.33	5 600 000	EUR	5 441 444	5 261 764	5,28
European Investment Bank 5.625% 00 - 07.06.32	700 000	GBP	1 048 866	1 041 598	1,05
			<b>6 490 310</b>	<b>6 303 362</b>	<b>6,33</b>
<b>États-Unis</b>					
Becton Dickinson and Co. 1.401% 18 - 24.05.23	950 000	EUR	886 543	832 766	0,84
Southern Power Co. 1.00% 16 - 20.06.22	200 000	EUR	188 085	173 267	0,17
			<b>1 074 628</b>	<b>1 006 033</b>	<b>1,01</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>97 177 092</b>	<b>93 175 869</b>	<b>93,59</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>97 177 092</b>	<b>93 175 869</b>	<b>93,59</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	2 100 000	EUR	1 765 332	1 775 707	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.23	1 500 000	EUR	1 221 001	1 252 424	1,26
			<b>2 986 333</b>	<b>3 028 131</b>	<b>3,04</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>2 986 333</b>	<b>3 028 131</b>	<b>3,04</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>2 986 333</b>	<b>3 028 131</b>	<b>3,04</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>100 163 425</b>	<b>96 204 000</b>	<b>96,63</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>97 095 179</b>	<b>97,52</b>

<sup>(B)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 1.50% 19 - 21.06.31	1 830 000	AUD	1 161 437	1 154 001	0,06
Australia 2.00% 17 - 21.12.21	1 800 000	AUD	1 139 664	1 150 852	0,06
Australia 2.25% 16 - 21.05.28	2 600 000	AUD	1 695 485	1 745 935	0,09
Australia 2.25% 17 - 21.11.22	1 667 000	AUD	1 068 834	1 083 731	0,05
Australia 2.50% 18 - 21.05.30	2 640 000	AUD	1 742 041	1 827 932	0,09
Australia 2.75% 12 - 21.04.24	2 890 000	AUD	1 952 223	1 941 904	0,09
Australia 2.75% 15 - 21.06.35	898 000	AUD	577 416	648 002	0,03
Australia 2.75% 16 - 21.11.27	2 720 000	AUD	1 818 224	1 888 928	0,09
Australia 2.75% 17 - 21.11.28	2 770 000	AUD	1 874 956	1 934 111	0,09
Australia 2.75% 18 - 21.11.29	2 710 000	AUD	1 856 375	1 911 088	0,09
Australia 2.75% 18 - 21.05.41	450 000	AUD	313 619	324 317	0,02
Australia 3.00% 16 - 21.03.47	1 450 000	AUD	979 746	1 097 161	0,05
Australia 3.25% 12 - 21.04.29	2 970 000	AUD	2 027 791	2 161 899	0,11
Australia 3.25% 13 - 21.04.25	2 624 000	AUD	1 785 926	1 826 861	0,09
Australia 3.25% 15 - 21.06.39	820 000	AUD	544 165	635 427	0,03
Australia 3.75% 14 - 21.04.37	1 180 000	AUD	914 299	963 204	0,05
Australia 4.25% 14 - 21.04.26	3 140 000	AUD	2 278 675	2 336 023	0,11
Australia 4.50% 13 - 21.04.33	1 370 000	AUD	1 073 720	1 167 576	0,06
Australia 4.75% 11 - 21.04.27	3 220 000	AUD	2 435 708	2 509 007	0,12
Australia 5.50% 11 - 21.04.23	2 500 000	AUD	1 795 579	1 796 234	0,09
Australia 5.75% 07 - 15.05.21	2 360 000	AUD	1 605 664	1 574 278	0,08
Australia 5.75% 10 - 15.07.22	2 220 000	AUD	1 632 937	1 558 993	0,08
			<b>32 274 484</b>	<b>33 237 464</b>	<b>1,63</b>
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon 16 - 15.07.23	540 000	EUR	542 821	548 802	0,03
Austria Zero Coupon 17 - 20.09.22	570 000	EUR	573 960	578 151	0,03
Austria Zero Coupon 19 - 15.07.24	470 000	EUR	481 103	477 548	0,02
Austria 0.50% 17 - 20.04.27	991 000	EUR	1 006 878	1 035 397	0,05
Austria 0.50% 19 - 20.02.29	990 000	EUR	1 028 781	1 032 174	0,05
Austria 0.75% 16 - 20.10.26	1 060 000	EUR	1 090 593	1 126 483	0,06
Austria 0.75% 18 - 20.02.28	1 000 000	EUR	1 021 288	1 064 900	0,05
Austria 1.20% 15 - 20.10.25	1 160 000	EUR	1 247 823	1 256 744	0,06
Austria 1.50% 16 - 20.02.47	640 000	EUR	683 995	777 587	0,04
Austria 1.50% 16 - 02.11.86	260 000	EUR	255 496	318 682	0,02
Austria 1.65% 14 - 21.10.24	1 010 000	EUR	1 093 857	1 106 960	0,05
Austria 1.75% 13 - 20.10.23	1 210 000	EUR	1 290 599	1 311 640	0,06
Austria 2.10% 17 - 20.09.17	580 000	EUR	758 829	901 436	0,04
Austria 2.40% 13 - 23.05.34	800 000	EUR	990 191	1 032 720	0,05
Austria 3.15% 12 - 20.06.44	770 000	EUR	1 173 656	1 228 458	0,06
Austria 3.40% 12 - 22.11.22	1 130 000	EUR	1 250 890	1 258 820	0,06
Austria 3.50% 06 - 15.09.21	1 615 000	EUR	1 727 257	1 726 790	0,08
Austria 3.65% 11 - 20.04.22	860 000	EUR	942 306	943 334	0,05
Austria 3.80% 12 - 26.01.62	380 000	EUR	724 398	787 740	0,04
Austria 4.15% 07 - 15.03.37	1 361 000	EUR	2 045 225	2 210 904	0,11
Austria 4.85% 09 - 15.03.26	950 000	EUR	1 222 117	1 249 535	0,06
Austria 6.25% 97 - 15.07.27	770 000	EUR	1 111 201	1 140 155	0,06
			<b>22 263 264</b>	<b>23 114 960</b>	<b>1,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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</b>					
Belgium 0.20% 16 - 22.10.23	1 140 000	EUR	1 153 225	1 166 790	0,06
Belgium 0.50% 17 - 22.10.24	1 090 000	EUR	1 117 322	1 132 619	0,06
Belgium 0.80% 15 - 22.06.25	1 570 000	EUR	1 621 090	1 659 804	0,08
Belgium 0.80% 17 - 22.06.27	1 590 000	EUR	1 663 199	1 692 873	0,08
Belgium 0.80% 18 - 22.06.28	1 735 000	EUR	1 755 747	1 849 527	0,09
Belgium 0.90% 19 - 22.06.29	1 460 000	EUR	1 543 485	1 571 252	0,08
Belgium 1.00% 15 - 22.06.31	860 000	EUR	872 913	934 820	0,05
Belgium 1.00% 16 - 22.06.26	1 360 000	EUR	1 406 275	1 462 816	0,07
Belgium 1.25% 18 - 22.04.33	870 000	EUR	978 037	971 877	0,05
Belgium 1.45% 17 - 22.06.37	610 000	EUR	689 163	696 132	0,03
Belgium 1.60% 16 - 22.06.47	1 040 000	EUR	1 062 959	1 230 112	0,06
Belgium 1.70% 19 - 22.06.50	600 000	EUR	622 022	720 678	0,04
Belgium 1.90% 15 - 22.06.38	827 000	EUR	942 176	1 010 594	0,05
Belgium 2.15% 16 - 22.06.66	540 000	EUR	669 260	737 964	0,04
Belgium 2.25% 13 - 22.06.23	1 230 000	EUR	1 337 863	1 347 711	0,07
Belgium 2.25% 17 - 22.06.57	490 000	EUR	564 383	672 084	0,03
Belgium 2.60% 14 - 22.06.24	1 507 000	EUR	1 694 217	1 707 883	0,08
Belgium 3.00% 14 - 22.06.34	930 000	EUR	1 180 456	1 268 148	0,06
Belgium 3.75% 13 - 22.06.45	1 015 000	EUR	1 503 091	1 705 403	0,08
Belgium 4.00% 06 - 28.03.22	1 375 000	EUR	1 510 626	1 515 841	0,08
Belgium 4.00% 12 - 28.03.32	760 000	EUR	1 020 600	1 102 760	0,05
Belgium 4.25% 10 - 28.03.41	1 720 000	EUR	2 652 546	2 921 592	0,14
Belgium 4.25% 11 - 28.09.21	1 530 000	EUR	1 656 943	1 659 438	0,08
Belgium 4.25% 12 - 28.09.22	1 690 000	EUR	1 899 474	1 913 330	0,09
Belgium 4.50% 11 - 28.03.26	1 120 000	EUR	1 429 961	1 448 944	0,07
Belgium 5.00% 04 - 28.03.35	1 890 000	EUR	2 960 879	3 149 458	0,16
Belgium 5.50% 98 - 28.03.28	1 585 000	EUR	2 270 218	2 310 027	0,11
			<b>37 778 130</b>	<b>39 560 477</b>	<b>1,94</b>
<b>Canada</b>					
Canada 0.50% 16 - 01.03.22	1 740 000	CAD	1 159 501	1 165 211	0,06
Canada 0.75% 15 - 01.03.21	2 725 000	CAD	1 786 367	1 850 905	0,09
Canada 0.75% 16 - 01.09.21	1 810 000	CAD	1 177 214	1 224 634	0,06
Canada 1.00% 16 - 01.06.27	2 221 000	CAD	1 412 797	1 452 376	0,07
Canada 1.00% 17 - 01.09.22	2 670 000	CAD	1 755 989	1 801 735	0,09
Canada 1.25% 19 - 01.11.21	900 000	CAD	618 137	613 429	0,03
Canada 1.25% 19 - 01.03.25	600 000	CAD	405 392	403 957	0,02
Canada 1.50% 12 - 01.06.23	1 380 000	CAD	937 300	943 236	0,05
Canada 1.50% 15 - 01.06.26	1 320 000	CAD	852 319	897 012	0,04
Canada 1.50% 19 - 01.09.24	1 600 000	CAD	1 083 707	1 090 167	0,05
Canada 1.50% 19 - 01.08.21	1 000 000	CAD	675 453	684 659	0,03
Canada 1.50% 19 - 01.06.30	540 000	CAD	360 032	354 424	0,02
Canada 1.50% 19 - 01.02.22	590 000	CAD	402 216	403 653	0,02
Canada 1.75% 17 - 01.03.23	1 785 000	CAD	1 173 886	1 229 142	0,06
Canada 1.75% 19 - 01.05.21	1 235 000	CAD	826 244	848 998	0,04
Canada 2.00% 17 - 01.06.28	1 510 000	CAD	1 046 017	1 060 018	0,05
Canada 2.00% 17 - 01.12.51	980 000	CAD	698 819	716 316	0,04
Canada 2.00% 18 - 01.09.23	1 150 000	CAD	752 853	798 584	0,04
Canada 2.25% 14 - 01.06.25	1 660 000	CAD	1 169 381	1 173 951	0,06
Canada 2.25% 18 - 01.06.29	1 320 000	CAD	907 115	950 035	0,05
Canada 2.25% 18 - 01.03.24	1 250 000	CAD	842 626	878 185	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>Canada (suite)</b>					
Canada 2.25% 18 - 01.02.21	1 460 000	CAD	972 481	1 008 358	0,05
Canada 2.50% 13 - 01.06.24	1 460 000	CAD	1 016 476	1 037 436	0,05
Canada 2.75% 11 - 01.06.22	1 200 000	CAD	828 158	844 847	0,04
Canada 2.75% 14 - 01.12.64	520 000	CAD	428 982	469 625	0,02
Canada 2.75% 14 - 01.12.48	1 610 000	CAD	1 215 061	1 353 899	0,07
Canada 3.25% 10 - 01.06.21	1 330 000	CAD	908 875	932 973	0,05
Canada 3.50% 11 - 01.12.45	1 530 000	CAD	1 301 149	1 428 209	0,07
Canada 4.00% 08 - 01.06.41	1 380 000	CAD	1 234 560	1 321 788	0,06
Canada 5.00% 04 - 01.06.37	1 290 000	CAD	1 233 894	1 313 324	0,06
Canada 5.75% 98 - 01.06.29	920 000	CAD	816 657	851 138	0,04
Canada 5.75% 01 - 01.06.33	1 150 000	CAD	1 118 619	1 167 491	0,06
			<b>31 118 277</b>	<b>32 269 715</b>	<b>1,58</b>
<b>Danemark</b>					
Denmark 0.50% 17 - 15.11.27	9 670 000	DKK	1 334 413	1 375 092	0,07
Denmark 0.50% 19 - 15.11.29	3 250 000	DKK	468 720	463 182	0,02
Denmark 1.50% 12 - 15.11.23	5 790 000	DKK	825 648	835 204	0,04
Denmark 1.75% 14 - 15.11.25	6 620 000	DKK	981 775	998 961	0,05
Denmark 3.00% 11 - 15.11.21	6 832 000	DKK	977 599	977 191	0,05
Denmark 4.50% 08 - 15.11.39	13 685 000	DKK	3 154 255	3 417 862	0,17
			<b>7 742 410</b>	<b>8 067 492</b>	<b>0,40</b>
<b>Finlande</b>					
Finland Zero Coupon 16 - 15.09.23	1 310 000	EUR	1 321 972	1 332 323	0,07
Finland Zero Coupon 17 - 15.04.22	1 010 000	EUR	1 019 541	1 022 544	0,05
Finland Zero Coupon 19 - 15.09.24	270 000	EUR	277 854	274 493	0,01
Finland 0.50% 16 - 15.04.26	695 000	EUR	713 417	725 740	0,04
Finland 0.50% 17 - 15.09.27	540 000	EUR	551 515	564 343	0,03
Finland 0.50% 18 - 15.09.28	400 000	EUR	393 041	417 828	0,02
Finland 0.50% 19 - 15.09.29	680 000	EUR	703 857	709 777	0,03
Finland 0.75% 15 - 15.04.31	400 000	EUR	400 387	426 812	0,02
Finland 0.875% 15 - 15.09.25	402 000	EUR	428 725	428 046	0,02
Finland 1.125% 18 - 15.04.34	440 000	EUR	456 099	489 403	0,02
Finland 1.375% 17 - 15.04.47	290 000	EUR	316 142	350 123	0,02
Finland 2.00% 14 - 15.04.24	440 000	EUR	481 132	485 716	0,02
Finland 2.625% 12 - 04.07.42	400 000	EUR	539 165	586 780	0,03
Finland 2.75% 12 - 04.07.28	410 000	EUR	488 574	507 059	0,03
Finland 3.50% 11 - 15.04.21	650 000	EUR	684 123	684 021	0,03
Finland 4.00% 09 - 04.07.25	600 000	EUR	728 344	743 856	0,04
			<b>9 503 888</b>	<b>9 748 864</b>	<b>0,48</b>
<b>France</b>					
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.21	3 060 000	EUR	3 073 329	3 085 092	0,15
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.22	2 890 000	EUR	2 914 189	2 928 148	0,14
France OAT Zero Coupon 17 - 25.03.23	3 560 000	EUR	3 606 498	3 620 164	0,18
France OAT Zero Coupon 18 - 25.02.21	2 828 000	EUR	2 845 144	2 847 230	0,14
France OAT Zero Coupon 18 - 25.03.24	3 870 000	EUR	3 917 056	3 940 821	0,19
France OAT Zero Coupon 19 - 25.02.22	2 960 000	EUR	2 991 380	2 996 408	0,15
France OAT Zero Coupon 19 - 25.03.25	2 950 000	EUR	3 004 498	2 996 610	0,15
France OAT Zero Coupon 19 - 25.11.29	1 500 000	EUR	1 510 558	1 482 900	0,07
France OAT 0.25% 16 - 25.11.26	3 820 000	EUR	3 791 335	3 923 522	0,19

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 0.50% 15 - 25.05.25	3 520 000	EUR	3 610 858	3 672 064	0,18
France OAT 0.50% 16 - 25.05.26	2 905 000	EUR	2 952 589	3 033 982	0,15
France OAT 0.50% 19 - 25.05.29	3 580 000	EUR	3 711 062	3 720 336	0,18
France OAT 0.75% 17 - 25.05.28	3 268 000	EUR	3 390 845	3 476 825	0,17
France OAT 0.75% 18 - 25.11.28	3 390 000	EUR	3 456 389	3 604 587	0,18
France OAT 1.00% 15 - 25.11.25	3 440 000	EUR	3 596 313	3 690 088	0,18
France OAT 1.00% 17 - 25.05.27	3 160 000	EUR	3 339 196	3 415 328	0,17
France OAT 1.25% 16 - 25.05.36	3 200 000	EUR	3 455 190	3 568 000	0,17
France OAT 1.25% 18 - 25.05.34	2 620 000	EUR	2 808 345	2 928 112	0,14
France OAT 1.50% 15 - 25.05.31	4 530 000	EUR	4 919 466	5 187 303	0,25
France OAT 1.50% 19 - 25.05.50	2 440 000	EUR	2 817 263	2 809 904	0,14
France OAT 1.75% 13 - 25.05.23	4 280 000	EUR	4 529 859	4 610 844	0,23
France OAT 1.75% 14 - 25.11.24	4 065 000	EUR	4 392 209	4 486 541	0,22
France OAT 1.75% 16 - 25.05.66	1 190 000	EUR	1 288 921	1 475 362	0,07
France OAT 1.75% 17 - 25.06.39	1 860 000	EUR	2 120 647	2 247 996	0,11
France OAT 2.00% 17 - 25.05.48	2 685 000	EUR	3 100 499	3 444 586	0,17
France OAT 2.25% 12 - 25.10.22	3 876 000	EUR	4 151 593	4 184 530	0,20
France OAT 2.25% 13 - 25.05.24	3 075 000	EUR	3 393 129	3 437 850	0,17
France OAT 2.50% 14 - 25.05.30	4 090 000	EUR	4 873 068	5 087 142	0,25
France OAT 2.75% 12 - 25.10.27	4 010 066	EUR	4 667 593	4 901 504	0,24
France OAT 3.00% 12 - 25.04.22	4 494 041	EUR	4 842 900	4 866 597	0,24
France OAT 3.25% 11 - 25.10.21	3 550 000	EUR	3 794 222	3 799 210	0,19
France OAT 3.25% 13 - 25.05.45	2 621 000	EUR	3 700 028	4 107 893	0,20
France OAT 3.50% 10 - 25.04.26	3 874 000	EUR	4 726 528	4 787 489	0,23
France OAT 3.75% 05 - 25.04.21	3 870 000	EUR	4 085 534	4 092 138	0,20
France OAT 4.00% 05 - 25.04.55	1 680 000	EUR	2 818 691	3 190 992	0,16
France OAT 4.00% 06 - 25.10.38	2 730 000	EUR	4 013 292	4 408 131	0,22
France OAT 4.00% 10 - 25.04.60	1 415 000	EUR	2 517 897	2 802 832	0,14
France OAT 4.25% 07 - 25.10.23	3 205 000	EUR	3 721 294	3 788 951	0,19
France OAT 4.25% 07 - 25.10.23	1 540 000	EUR	1 811 436	1 820 588	0,09
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	3 630 000	EUR	5 867 887	6 403 320	0,31
France OAT 4.75% 04 - 25.04.35	2 950 000	EUR	4 575 312	4 840 065	0,24
France OAT 5.50% 98 - 25.04.29	3 490 000	EUR	5 055 360	5 262 920	0,26
France OAT 5.75% 01 - 25.10.32	3 200 000	EUR	5 078 041	5 414 080	0,26
France OAT 6.00% 94 - 25.10.25	2 980 000	EUR	4 010 557	4 068 296	0,20
France OAT 8.50% 92 - 25.04.23	1 230 000	EUR	1 598 241	1 601 583	0,08
			<b>160 446 241</b>	<b>166 058 864</b>	<b>8,14</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 09.04.21	2 410 000	EUR	2 426 840	2 428 943	0,12
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08.10.21	1 770 000	EUR	1 788 326	1 788 673	0,09
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 08.04.22	2 000 000	EUR	2 028 025	2 026 720	0,10
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 07.10.22	1 780 000	EUR	1 798 488	1 808 569	0,09
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 14.04.23	1 500 000	EUR	1 516 227	1 528 425	0,07
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 13.10.23	1 905 000	EUR	1 926 576	1 944 662	0,10
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 05.04.24	2 030 000	EUR	2 066 401	2 074 579	0,10
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 18.10.24	1 590 000	EUR	1 646 487	1 626 634	0,08
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 16 - 15.08.26	2 380 000	EUR	2 381 782	2 439 595	0,12

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Zero Coupon 19 - 15.08.29	2 208 000	EUR	2 289 151	2 247 634	0,11
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.50	500 000	EUR	493 280	449 405	0,02
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 17 - 15.02.27	2 920 000	EUR	3 016 741	3 046 261	0,15
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 18 - 15.08.28	1 940 000	EUR	1 995 713	2 026 466	0,10
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 19 - 15.02.29	2 230 000	EUR	2 294 056	2 327 005	0,11
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15 - 15.02.25	2 462 000	EUR	2 552 171	2 584 952	0,13
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 16 - 15.02.26	2 320 000	EUR	2 383 112	2 449 711	0,12
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 17 - 15.08.27	2 595 000	EUR	2 651 137	2 760 846	0,14
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 18 - 15.02.28	2 350 000	EUR	2 376 550	2 504 089	0,12
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 14 - 15.08.24	1 980 000	EUR	2 092 881	2 118 699	0,10
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15 - 15.08.25	2 585 000	EUR	2 782 349	2 796 065	0,14
Bundesrepublik Deutschland 1.25% 17 - 15.08.48	1 770 000	EUR	2 011 065	2 221 846	0,11
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 12 - 04.09.22	2 130 000	EUR	2 242 246	2 249 685	0,11
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 13 - 15.02.23	2 000 000	EUR	2 116 069	2 130 380	0,10
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 13 - 15.05.23	1 952 000	EUR	2 088 922	2 089 069	0,10
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 14 - 15.05.24	1 680 000	EUR	1 805 649	1 829 318	0,09
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 12 - 04.07.22	2 110 000	EUR	2 233 734	2 234 300	0,11
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 14 - 15.02.24	1 900 000	EUR	2 071 236	2 079 550	0,10
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 11 - 04.01.22	1 655 000	EUR	1 740 001	1 742 566	0,09
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 13 - 15.08.23	1 350 000	EUR	1 466 367	1 475 712	0,07
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 11 - 04.09.21	1 570 000	EUR	1 643 518	1 645 391	0,08
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 10 - 04.01.21	1 722 000	EUR	1 778 216	1 778 292	0,09
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 12 - 04.07.44	2 747 000	EUR	3 859 078	4 214 228	0,21
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 14 - 15.08.46	2 810 000	EUR	4 067 333	4 402 933	0,22
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 10 - 04.07.42	1 560 000	EUR	2 460 379	2 607 041	0,13
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 11 - 04.07.21	2 150 000	EUR	2 275 783	2 275 302	0,11
Bundesrepublik Deutschland 4.00% 05 - 04.01.37	2 120 000	EUR	3 368 287	3 527 532	0,17
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 07 - 04.07.39	1 420 000	EUR	2 345 910	2 548 559	0,12
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 98 - 04.07.28	1 080 000	EUR	1 507 685	1 543 838	0,08
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 03 - 04.07.34	2 055 000	EUR	3 281 959	3 477 348	0,17
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	1 605 000	EUR	2 951 337	3 098 838	0,15
Bundesrepublik Deutschland 5.50% 00 - 04.01.31	1 750 000	EUR	2 801 543	2 848 457	0,14
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 98 - 04.01.28	1 400 000	EUR	2 012 333	2 071 048	0,10
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 94 - 04.01.24	1 090 000	EUR	1 394 237	1 389 303	0,07
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 00 - 04.01.30	1 100 000	EUR	1 760 591	1 818 498	0,09
Bundesrepublik Deutschland 6.50% 97 - 04.07.27	820 000	EUR	1 266 841	1 244 014	0,06
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 12.03.21	1 515 000	EUR	1 528 837	1 526 908	0,07
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 11.06.21	1 430 000	EUR	1 445 834	1 442 799	0,07
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.09.21	1 010 000	EUR	1 022 826	1 020 373	0,05
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.12.21	700 000	EUR	708 709	708 204	0,03
			<b>103 762 818</b>	<b>106 219 265</b>	<b>5,20</b>
<b>Irlande</b>					
Ireland Zero Coupon 17 - 18.10.22	500 000	EUR	501 666	505 360	0,03
Ireland 0.80% 15 - 15.03.22	500 000	EUR	513 038	513 200	0,03
Ireland 0.90% 18 - 15.05.28	1 030 000	EUR	1 040 834	1 101 791	0,05
Ireland 1.00% 16 - 15.05.26	1 230 000	EUR	1 283 846	1 315 731	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 1.10% 19 - 15.05.29	730 000	EUR	758 980	795 700	0,04
Ireland 1.30% 18 - 15.05.33	560 000	EUR	589 295	623 280	0,03
Ireland 1.35% 18 - 18.03.31	300 000	EUR	340 138	335 400	0,02
Ireland 1.50% 19 - 15.05.50	410 000	EUR	423 313	468 097	0,02
Ireland 1.70% 17 - 15.05.37	500 000	EUR	527 861	589 100	0,03
Ireland 2.00% 15 - 18.02.45	850 000	EUR	905 961	1 078 990	0,05
Ireland 2.40% 14 - 15.05.30	940 000	EUR	1 086 398	1 151 406	0,06
Ireland 3.40% 14 - 18.03.24	1 120 000	EUR	1 283 578	1 295 280	0,06
Ireland 3.90% 13 - 20.03.23	760 000	EUR	855 757	865 336	0,04
Ireland 5.40% 09 - 13.03.25	940 000	EUR	1 181 273	1 213 258	0,06
			<b>11 291 938</b>	<b>11 851 929</b>	<b>0,58</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	1 480 000	EUR	1 466 642	1 483 844	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 19 - 15.01.23	950 000	EUR	950 298	944 790	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 16 - 01.11.21	1 470 000	EUR	1 453 428	1 480 571	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 19 - 01.02.25	1 070 000	EUR	1 054 275	1 052 108	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 16 - 01.06.21	1 800 000	EUR	1 796 337	1 815 024	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 16 - 15.10.23	1 380 000	EUR	1 342 092	1 397 388	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.85% 19 - 15.01.27	320 000	EUR	317 431	316 733	0,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 17 - 01.08.22	1 610 000	EUR	1 600 520	1 641 289	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 16 - 15.03.23	1 530 000	EUR	1 520 783	1 564 154	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 18 - 01.03.23	1 680 000	EUR	1 662 484	1 716 059	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	1 710 000	EUR	1 719 452	1 748 067	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.20% 17 - 01.04.22	1 850 000	EUR	1 858 266	1 896 436	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 16 - 01.12.26	1 870 000	EUR	1 813 973	1 911 327	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15 - 15.04.22	1 931 000	EUR	1 930 321	1 985 479	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 19 - 01.04.30	1 540 000	EUR	1 569 615	1 531 905	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15 - 15.09.22	1 790 000	EUR	1 808 377	1 852 618	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 17 - 15.11.24	1 540 000	EUR	1 527 851	1 603 762	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	1 410 000	EUR	1 402 559	1 462 414	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	2 070 000	EUR	2 051 127	2 152 215	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 16 - 01.06.26	1 950 000	EUR	1 882 008	2 038 717	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 15 - 01.03.32	2 110 000	EUR	2 055 880	2 131 810	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 19 - 01.07.24	1 660 000	EUR	1 723 419	1 747 636	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 17 - 15.05.24	1 380 000	EUR	1 387 615	1 461 084	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 15 - 01.12.25	1 836 000	EUR	1 833 720	1 962 372	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 18 - 01.02.28	2 300 000	EUR	2 396 731	2 457 494	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 17 - 01.08.27	1 930 000	EUR	1 891 916	2 064 020	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 19 - 15.07.26	1 670 000	EUR	1 726 657	1 792 162	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 14 - 15.12.21	1 800 000	EUR	1 846 135	1 875 686	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.20% 17 - 01.06.27	1 840 000	EUR	1 855 260	1 988 009	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 16 - 01.09.36	1 510 000	EUR	1 400 478	1 581 397	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.30% 18 - 15.10.21	1 620 000	EUR	1 667 218	1 687 307	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 17 - 01.09.33	1 670 000	EUR	1 648 172	1 815 219	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 18 - 01.10.23	1 590 000	EUR	1 626 339	1 711 721	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 14 - 01.12.24	2 210 000	EUR	2 303 655	2 407 915	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 18 - 15.11.25	1 780 000	EUR	1 793 753	1 950 484	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 16 - 01.03.47	1 740 000	EUR	1 646 732	1 872 600	0,09

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 2.80% 16 - 01.03.67	1 000 000	EUR	954 120	1 039 004	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 18 - 01.12.28	1 750 000	EUR	1 767 560	1 980 442	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 18 - 01.09.38	1 530 000	EUR	1 513 232	1 729 949	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.00% 19 - 01.08.29	2 100 000	EUR	2 315 179	2 419 858	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 19 - 01.03.40	710 000	EUR	803 376	813 072	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 15 - 01.09.46	1 663 000	EUR	1 734 033	1 962 942	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 19 - 01.03.35	1 230 000	EUR	1 312 294	1 464 231	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	1 640 000	EUR	1 699 335	1 995 858	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.50% 14 - 01.03.30	2 590 000	EUR	2 865 494	3 105 786	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 06 - 01.08.21	2 590 000	EUR	2 712 387	2 746 556	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	2 390 000	EUR	2 484 757	2 501 498	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 13 - 01.05.21	1 730 000	EUR	1 803 978	1 819 989	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 14 - 01.09.24	2 140 000	EUR	2 378 753	2 450 997	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 19 - 01.09.49	1 330 000	EUR	1 622 174	1 720 192	0,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.00% 05 - 01.02.37	2 890 000	EUR	3 286 296	3 709 265	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 10 - 01.03.26	2 180 000	EUR	2 594 298	2 658 250	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.05.23	2 040 000	EUR	2 271 521	2 323 453	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.03.24	2 340 000	EUR	2 674 589	2 726 872	0,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 08 - 01.08.23	2 670 000	EUR	2 974 407	3 090 471	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 11 - 01.09.21	2 699 000	EUR	2 901 675	2 915 511	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.28	2 580 000	EUR	3 066 169	3 330 420	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.44	1 660 000	EUR	2 199 266	2 402 647	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 03 - 01.08.34	2 380 000	EUR	3 004 515	3 338 775	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 07 - 01.08.39	2 260 000	EUR	3 066 237	3 282 268	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.03.25	2 260 000	EUR	2 626 452	2 754 941	0,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.09.40	2 250 000	EUR	2 842 133	3 267 748	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 11 - 01.03.22	1 830 000	EUR	2 005 120	2 026 267	0,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 98 - 01.11.29	2 810 000	EUR	3 404 005	3 814 833	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.09.22	1 910 000	EUR	2 125 608	2 182 285	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.11.22	2 127 000	EUR	2 424 493	2 445 860	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.75% 02 - 01.02.33	2 083 000	EUR	2 821 522	3 067 005	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.00% 00 - 01.05.31	3 015 000	EUR	3 966 171	4 422 229	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 97 - 01.11.27	2 620 000	EUR	3 490 038	3 675 265	0,18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 97 - 01.11.26	1 270 000	EUR	1 698 066	1 795 977	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 93 - 01.11.23	1 150 000	EUR	1 484 724	1 527 340	0,07
			<b>142 425 496</b>	<b>150 609 872</b>	<b>7,38</b>
<b>Japon</b>					
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.03.21	191 400 000	JPY	1 522 805	1 573 452	0,08
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.06.21	170 300 000	JPY	1 384 951	1 400 622	0,07
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.09.21	226 750 000	JPY	1 732 352	1 865 951	0,09
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.12.21	235 900 000	JPY	1 839 943	1 942 737	0,10
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.03.22	195 600 000	JPY	1 571 840	1 611 539	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Five Year Bond 0.10% 17 - 20.06.22	211 250 000	JPY	1 687 158	1 741 621	0,09
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.09.22	185 550 000	JPY	1 491 924	1 531 201	0,07
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.12.22	156 550 000	JPY	1 199 858	1 292 426	0,06
Japan Government Five Year Bond 0.10% 18 - 20.03.23	206 800 000	JPY	1 624 643	1 708 222	0,08
Japan Government Five Year Bond 0.10% 18 - 20.06.23	154 150 000	JPY	1 199 795	1 274 432	0,06
Japan Government Five Year Bond 0.10% 18 - 20.09.23	153 700 000	JPY	1 278 243	1 271 392	0,06
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.06.24	400 000 000	JPY	3 455 508	3 312 729	0,16
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.09.24	241 550 000	JPY	2 021 089	2 001 563	0,10
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.12.23	333 100 000	JPY	2 693 913	2 755 699	0,13
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.03.24	242 050 000	JPY	1 986 122	2 004 357	0,10
Japan Government Forty Year Bond 0.40% 16 - 20.03.56	189 150 000	JPY	1 328 096	1 534 937	0,08
Japan Government Forty Year Bond 0.50% 19 - 20.03.59	175 000 000	JPY	1 489 204	1 469 446	0,07
Japan Government Forty Year Bond 0.80% 18 - 20.03.58	215 350 000	JPY	1 810 085	1 995 508	0,10
Japan Government Forty Year Bond 0.90% 17 - 20.03.57	228 900 000	JPY	1 955 819	2 184 490	0,11
Japan Government Forty Year Bond 1.40% 15 - 20.03.55	102 050 000	JPY	1 054 680	1 104 778	0,05
Japan Government Forty Year Bond 1.70% 14 - 20.03.54	108 150 000	JPY	1 090 068	1 248 860	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1.90% 13 - 20.03.53	105 300 000	JPY	1 092 102	1 258 627	0,06
Japan Government Forty Year Bond 2.00% 12 - 20.03.52	185 350 000	JPY	2 053 631	2 241 686	0,11
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 09 - 20.03.49	124 050 000	JPY	1 399 126	1 523 275	0,07
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 10 - 20.03.50	111 350 000	JPY	1 263 738	1 377 265	0,07
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.51	184 950 000	JPY	2 106 749	2 309 532	0,11
Japan Government Forty Year Bond 2.40% 07 - 20.03.48	87 400 000	JPY	1 122 528	1 102 878	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.03.26	127 400 000	JPY	1 060 312	1 059 344	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.06.26	134 650 000	JPY	1 175 795	1 120 059	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.09.26	241 050 000	JPY	1 955 169	2 005 858	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.12.26	200 900 000	JPY	1 552 188	1 671 180	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 0.10% 17 - 20.03.27	126 450 000	JPY	1 029 308	1 052 782	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.06.27	243 150 000	JPY	1 935 317	2 024 668	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.09.27	150 000 000	JPY	1 205 912	1 249 159	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.12.27	135 300 000	JPY	1 028 848	1 126 819	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 18 - 20.03.28	137 150 000	JPY	1 073 489	1 141 833	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 18 - 20.06.28	212 350 000	JPY	1 732 802	1 767 105	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 18 - 20.09.28	260 250 000	JPY	2 116 398	2 166 502	0,11
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.12.28	207 350 000	JPY	1 683 201	1 723 610	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.03.29	415 600 000	JPY	3 493 839	3 453 952	0,17
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.06.29	357 050 000	JPY	3 095 140	2 964 108	0,15
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.09.29	315 650 000	JPY	2 667 358	2 619 902	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0.30% 15 - 20.12.25	158 500 000	JPY	1 285 306	1 333 003	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.03.25	103 900 000	JPY	872 807	875 668	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.06.25	206 450 000	JPY	1 652 335	1 742 141	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.09.25	126 000 000	JPY	1 047 022	1 064 570	0,05
Japan Government Ten Year Bond 0.50% 14 - 20.09.24	277 350 000	JPY	2 239 346	2 341 253	0,11
Japan Government Ten Year Bond 0.50% 14 - 20.12.24	150 000 000	JPY	1 290 609	1 268 760	0,06
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.03.23	494 800 000	JPY	3 975 697	4 152 361	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.09.23	108 250 000	JPY	854 094	911 620	0,04
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.12.23	425 600 000	JPY	3 633 282	3 590 265	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 14 - 20.03.24	216 800 000	JPY	1 774 099	1 832 821	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 14 - 20.06.24	234 200 000	JPY	1 946 033	1 982 589	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.70% 12 - 20.12.22	264 100 000	JPY	2 172 056	2 218 189	0,11
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 12 - 20.06.22	487 250 000	JPY	4 144 335	4 085 846	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 12 - 20.09.22	610 000 000	JPY	4 883 396	5 127 470	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.12.22	497 100 000	JPY	4 196 196	4 187 270	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.06.23	459 900 000	JPY	3 769 145	3 892 430	0,19
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.09.23	230 450 000	JPY	1 836 003	1 954 773	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.90% 12 - 20.03.22	162 950 000	JPY	1 335 545	1 366 114	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0.90% 12 - 20.06.22	270 000 000	JPY	2 094 958	2 269 536	0,11
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 11 - 20.09.21	334 500 000	JPY	2 771 511	2 794 784	0,14
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 12 - 20.12.21	338 000 000	JPY	2 933 540	2 831 841	0,14
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 12 - 20.03.22	402 450 000	JPY	3 358 868	3 381 253	0,17
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.03.21	209 100 000	JPY	1 629 354	1 739 563	0,09
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.06.21	221 150 000	JPY	1 812 802	1 845 212	0,09
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.09.21	223 900 000	JPY	1 755 291	1 873 848	0,09
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.12.21	257 800 000	JPY	2 114 810	2 164 049	0,11
Japan Government Ten Year Bond 1.20% 11 - 20.06.21	239 400 000	JPY	1 943 903	2 000 331	0,10
Japan Government Ten Year Bond 1.30% 11 - 20.03.21	411 550 000	JPY	3 368 332	3 431 933	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 0.30% 16 - 20.06.46	131 350 000	JPY	930 475	1 060 425	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 19 - 20.06.49	210 000 000	JPY	1 828 852	1 719 833	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 19 - 20.09.49	247 350 000	JPY	2 041 737	2 023 893	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 0.50% 16 - 20.09.46	183 750 000	JPY	1 417 624	1 559 126	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Thirty Year Bond 0.60% 16 - 20.12.46	156 300 000	JPY	1 211 403	1 356 962	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 0.70% 18 - 20.06.48	230 700 000	JPY	1 779 358	2 046 516	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 16 - 20.03.46	129 400 000	JPY	1 088 637	1 178 317	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.03.47	123 500 000	JPY	1 090 305	1 124 713	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.06.47	148 800 000	JPY	1 172 000	1 355 096	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.09.47	171 000 000	JPY	1 384 024	1 557 253	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.12.47	178 700 000	JPY	1 412 536	1 627 287	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 18 - 20.03.48	198 100 000	JPY	1 639 614	1 803 770	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 0.90% 18 - 20.09.48	175 000 000	JPY	1 491 262	1 630 391	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 1.40% 15 - 20.09.45	40 000 000	JPY	418 517	412 740	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 1.40% 15 - 20.12.45	95 200 000	JPY	841 271	983 321	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1.50% 14 - 20.12.44	102 800 000	JPY	1 106 065	1 076 872	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1.50% 15 - 20.03.45	157 900 000	JPY	1 522 212	1 656 047	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 1.60% 15 - 20.06.45	81 950 000	JPY	871 073	876 396	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 13 - 20.12.43	132 800 000	JPY	1 280 795	1 432 807	0,07
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 14 - 20.03.44	171 200 000	JPY	1 812 818	1 849 947	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 14 - 20.06.44	111 950 000	JPY	1 183 650	1 211 624	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 14 - 20.09.44	145 350 000	JPY	1 416 142	1 575 551	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 1.80% 13 - 20.03.43	211 900 000	JPY	2 094 745	2 312 967	0,11
Japan Government Thirty Year Bond 1.80% 13 - 20.09.43	142 950 000	JPY	1 473 473	1 565 883	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 1.90% 12 - 20.09.42	366 550 000	JPY	3 694 610	4 050 998	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 1.90% 13 - 20.06.43	173 350 000	JPY	1 775 249	1 926 782	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 04 - 20.12.33	7 000 000	JPY	73 642	72 433	0,00
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 10 - 20.09.40	307 450 000	JPY	3 149 084	3 392 198	0,17

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Thirty Year Bond 2.00% 11 - 20.09.41	321 950 000	JPY	3 433 376	3 584 010	0,18
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 12 - 20.03.42	300 600 000	JPY	3 206 719	3 360 581	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 2.10% 03 - 20.09.33	57 850 000	JPY	609 764	603 489	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2.20% 09 - 20.09.39	220 450 000	JPY	2 445 638	2 479 645	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.41	275 800 000	JPY	2 926 558	3 147 604	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 05 - 20.03.35	157 650 000	JPY	1 660 368	1 711 749	0,08
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 05 - 20.06.35	35 000 000	JPY	385 710	381 146	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 07 - 20.12.36	91 600 000	JPY	969 604	1 014 062	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 09 - 20.03.39	247 950 000	JPY	2 546 867	2 809 619	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 10 - 20.03.40	288 600 000	JPY	3 103 991	3 306 153	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 01 - 20.11.31	20 000 000	JPY	212 120	209 710	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 04 - 20.03.34	101 700 000	JPY	1 062 553	1 101 631	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 05 - 20.12.34	75 000 000	JPY	848 370	821 026	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 07 - 20.03.37	113 600 000	JPY	1 187 303	1 276 332	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 08 - 20.09.38	205 650 000	JPY	2 130 827	2 350 363	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 04 - 20.06.34	115 100 000	JPY	1 215 341	1 264 077	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 04 - 20.09.34	30 000 000	JPY	334 633	331 002	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 06 - 20.03.36	54 850 000	JPY	622 479	616 577	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 07 - 20.09.37	157 900 000	JPY	1 730 180	1 805 653	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 08 - 20.03.38	216 750 000	JPY	2 338 695	2 491 723	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 0.50% 19 - 20.03.49	208 150 000	JPY	1 761 499	1 750 821	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 0.70% 19 - 20.12.48	208 550 000	JPY	1 735 652	1 849 000	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0.20% 16 - 20.06.36	270 200 000	JPY	2 026 408	2 222 554	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 19 - 20.06.39	262 250 000	JPY	2 247 584	2 161 654	0,11

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 0.30% 19 - 20.09.39	296 500 000	JPY	2 471 561	2 445 620	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 0.40% 16 - 20.03.36	192 500 000	JPY	1 571 634	1 634 775	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 16 - 20.09.36	235 900 000	JPY	1 970 345	2 032 310	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 18 - 20.03.38	212 800 000	JPY	1 616 003	1 824 718	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 18 - 20.06.38	318 400 000	JPY	2 622 334	2 733 350	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 16 - 20.12.36	273 650 000	JPY	2 227 058	2 393 402	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.06.37	158 200 000	JPY	1 254 221	1 382 938	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.09.37	250 700 000	JPY	2 109 653	2 190 867	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.12.37	200 550 000	JPY	1 556 650	1 752 080	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0.70% 17 - 20.03.37	247 050 000	JPY	2 078 503	2 193 885	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 0.70% 18 - 20.09.38	240 000 000	JPY	2 001 163	2 129 488	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1.00% 15 - 20.12.35	271 500 000	JPY	2 327 464	2 518 418	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 14 - 20.12.34	233 350 000	JPY	2 187 534	2 213 913	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 15 - 20.03.35	267 900 000	JPY	2 555 989	2 544 649	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 15 - 20.09.35	262 250 000	JPY	2 290 242	2 496 852	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 1.30% 15 - 20.06.35	229 050 000	JPY	2 170 754	2 206 614	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1.40% 14 - 20.09.34	292 300 000	JPY	2 654 308	2 839 527	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 12 - 20.06.32	105 250 000	JPY	957 327	1 016 706	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 13 - 20.03.33	174 750 000	JPY	1 582 139	1 697 926	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 14 - 20.03.34	263 350 000	JPY	2 543 684	2 580 746	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 14 - 20.06.34	216 850 000	JPY	2 059 215	2 128 705	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 10 - 20.06.30	230 450 000	JPY	2 134 205	2 206 745	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 12 - 20.03.32	152 150 000	JPY	1 448 667	1 481 842	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 12 - 20.06.32	72 000 000	JPY	753 155	702 815	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 1.60% 13 - 20.03.33	173 550 000	JPY	1 641 698	1 704 846	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 13 - 20.12.33	266 100 000	JPY	2 611 255	2 629 705	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 02 - 20.12.22	61 550 000	JPY	538 706	531 922	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 11 - 20.09.31	115 000 000	JPY	1 128 986	1 125 936	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 11 - 20.12.31	206 800 000	JPY	1 905 543	2 029 761	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 12 - 20.09.32	279 150 000	JPY	2 559 559	2 759 655	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 12 - 20.12.32	240 950 000	JPY	2 247 387	2 387 523	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 13 - 20.06.33	259 600 000	JPY	2 368 826	2 587 155	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 13 - 20.09.33	291 050 000	JPY	2 707 066	2 906 978	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 10 - 20.06.30	100 000 000	JPY	973 406	974 730	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 10 - 20.09.30	50 350 000	JPY	499 996	491 709	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 11 - 20.09.31	272 000 000	JPY	2 539 706	2 689 082	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 12 - 20.12.31	215 200 000	JPY	2 006 981	2 133 183	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 12 - 20.03.32	59 100 000	JPY	561 168	587 344	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 13 - 20.12.32	126 650 000	JPY	1 168 592	1 268 269	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 03 - 20.09.23	110 550 000	JPY	912 056	974 842	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 03 - 20.12.23	50 000 000	JPY	450 262	442 963	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 05 - 20.03.25	162 400 000	JPY	1 409 179	1 473 290	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 09 - 20.12.28	130 250 000	JPY	1 219 300	1 255 663	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 09 - 20.03.29	135 350 000	JPY	1 308 130	1 309 444	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 10 - 20.09.30	227 700 000	JPY	2 133 723	2 243 651	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 11 - 20.03.31	40 000 000	JPY	408 273	396 935	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 11 - 20.06.31	258 600 000	JPY	2 537 282	2 573 818	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 04 - 20.12.24	165 500 000	JPY	1 402 136	1 500 613	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 2.00% 06 - 20.12.25	165 800 000	JPY	1 457 305	1 532 134	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 10 - 20.06.30	115 800 000	JPY	1 112 734	1 148 596	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 11 - 20.12.30	50 000 000	JPY	509 419	499 190	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 11 - 20.03.31	90 000 000	JPY	927 075	901 353	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 01 - 20.12.21	60 000 000	JPY	523 884	513 391	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 04 - 20.03.24	107 300 000	JPY	899 857	962 447	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 04 - 20.09.24	90 000 000	JPY	816 521	815 601	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 05 - 20.09.25	157 900 000	JPY	1 442 026	1 459 739	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 06 - 20.12.26	173 750 000	JPY	1 602 137	1 644 938	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 07 - 20.03.27	214 200 000	JPY	1 990 340	2 036 845	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 07 - 20.09.27	80 450 000	JPY	777 992	772 405	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 07 - 20.12.27	206 000 000	JPY	1 876 182	1 986 379	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 08 - 20.09.28	204 400 000	JPY	1 775 140	1 993 487	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.03.29	215 050 000	JPY	1 953 273	2 113 080	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.06.29	155 800 000	JPY	1 542 928	1 535 616	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.09.29	160 600 000	JPY	1 501 435	1 589 206	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.12.29	227 500 000	JPY	2 221 500	2 257 663	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 10 - 20.03.30	265 900 000	JPY	2 599 614	2 650 769	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 10 - 20.12.30	331 300 000	JPY	3 213 559	3 337 344	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 02 - 20.12.21	100 000 000	JPY	856 559	857 259	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 06 - 20.09.26	84 350 000	JPY	822 758	799 525	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 07 - 20.09.27	119 950 000	JPY	1 152 746	1 159 287	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 08 - 20.03.28	244 700 000	JPY	2 287 896	2 385 204	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 08 - 20.09.28	11 300 000	JPY	101 827	111 018	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 2.20% 09 - 20.06.29	38 250 000	JPY	391 529	379 977	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 10 - 20.12.29	125 350 000	JPY	1 252 004	1 254 192	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 10 - 20.03.30	134 500 000	JPY	1 276 615	1 352 105	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.31	234 000 000	JPY	2 386 325	2 386 390	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 06 - 20.03.26	130 250 000	JPY	1 203 889	1 229 087	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 06 - 20.06.26	128 300 000	JPY	1 152 432	1 216 965	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 06 - 20.09.26	30 000 000	JPY	300 786	286 020	0,01
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 07 - 20.06.27	41 200 000	JPY	404 327	398 894	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 08 - 20.06.28	100 250 000	JPY	887 573	988 072	0,05
Japan Government Twenty Year Bond 2.40% 04 - 20.06.24	159 450 000	JPY	1 360 233	1 455 155	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 2.40% 08 - 20.03.28	82 050 000	JPY	820 778	810 891	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 2.50% 00 - 21.12.20	47 400 000	JPY	397 449	398 410	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 0.40% 19 - 20.03.39	277 450 000	JPY	2 361 091	2 331 157	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 19 - 20.12.38	301 300 000	JPY	2 560 033	2 583 243	0,13
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.06.21	200 000 000	JPY	1 637 456	1 644 691	0,08
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.07.21	177 750 000	JPY	1 480 044	1 461 996	0,07
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.08.21	180 000 000	JPY	1 546 710	1 480 783	0,07
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.09.21	179 150 000	JPY	1 531 378	1 474 084	0,07
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.10.21	160 000 000	JPY	1 334 536	1 316 986	0,06
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.11.21	196 450 000	JPY	1 635 489	1 617 334	0,08
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.01.21	56 050 000	JPY	469 602	460 548	0,02
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.02.21	87 000 000	JPY	718 954	714 913	0,03
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.03.21	120 000 000	JPY	1 002 696	986 254	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Two Year Bond 0.10% 19 - 01.04.21	122 500 000	JPY	986 814	1 007 002	0,05
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.05.21	120 000 000	JPY	999 920	986 628	0,05
			<b>368 341 527</b>	<b>382 748 089</b>	<b>18,75</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Netherlands Zero Coupon 16 - 15.01.22	1 570 000	EUR	1 582 702	1 587 427	0,08
Netherlands Zero Coupon 17 - 15.01.24	1 660 000	EUR	1 679 255	1 690 544	0,08
Netherlands 0.25% 15 - 15.07.25	1 225 000	EUR	1 239 954	1 264 445	0,06
Netherlands 0.25% 19 - 15.07.29	1 240 000	EUR	1 268 970	1 275 836	0,06
Netherlands 0.50% 16 - 15.07.26	1 600 000	EUR	1 656 583	1 681 120	0,08
Netherlands 0.50% 19 - 15.01.40	570 000	EUR	595 153	590 349	0,03
Netherlands 0.75% 17 - 15.07.27	1 520 000	EUR	1 578 360	1 627 464	0,08
Netherlands 0.75% 18 - 15.07.28	1 220 000	EUR	1 284 379	1 312 598	0,07
Netherlands 1.75% 13 - 15.07.23	2 170 000	EUR	2 331 864	2 345 987	0,12
Netherlands 2.00% 14 - 15.07.24	1 650 000	EUR	1 800 150	1 832 820	0,09
Netherlands 2.25% 12 - 15.07.22	1 640 000	EUR	1 754 798	1 758 572	0,09
Netherlands 2.50% 12 - 15.01.33	1 450 000	EUR	1 834 083	1 902 835	0,09
Netherlands 2.75% 14 - 15.01.47	1 540 000	EUR	2 270 870	2 494 030	0,12
Netherlands 3.25% 11 - 15.07.21	1 590 000	EUR	1 684 401	1 684 446	0,08
Netherlands 3.75% 06 - 15.01.23	940 000	EUR	1 053 741	1 064 644	0,05
Netherlands 3.75% 10 - 15.01.42	1 630 000	EUR	2 629 565	2 839 786	0,14
Netherlands 4.00% 05 - 15.01.37	1 500 000	EUR	2 307 194	2 452 200	0,12
Netherlands 5.50% 98 - 15.01.28	1 270 000	EUR	1 788 956	1 850 644	0,09
			<b>30 340 978</b>	<b>31 255 747</b>	<b>1,53</b>
<b>Norvège</b>					
Norway 1.50% 16 - 19.02.26	3 840 000	NOK	401 960	390 095	0,02
Norway 1.75% 15 - 13.03.25	3 100 000	NOK	328 441	319 185	0,02
Norway 1.75% 17 - 17.02.27	4 860 000	NOK	508 310	501 435	0,02
Norway 1.75% 19 - 06.09.29	3 070 000	NOK	320 189	316 314	0,02
Norway 2.00% 12 - 24.05.23	4 400 000	NOK	474 767	454 643	0,02
Norway 2.00% 18 - 26.04.28	4 870 000	NOK	511 418	511 897	0,03
Norway 3.00% 14 - 14.03.24	4 410 000	NOK	500 779	475 840	0,02
Norway 3.75% 10 - 25.05.21	8 000 000	NOK	880 644	837 978	0,04
			<b>3 926 508</b>	<b>3 807 387</b>	<b>0,19</b>
<b>Singapour</b>					
Singapore 1.25% 16 - 01.10.21	830 000	SGD	526 596	547 259	0,03
Singapore 1.75% 17 - 01.04.22	610 000	SGD	396 616	406 001	0,02
Singapore 1.75% 18 - 01.02.23	660 000	SGD	418 899	439 892	0,02
Singapore 2.00% 19 - 01.02.24	250 000	SGD	162 187	168 498	0,01
Singapore 2.125% 16 - 01.06.26	150 000	SGD	102 617	102 400	0,00
Singapore 2.25% 11 - 01.06.21	420 000	SGD	275 970	281 017	0,01
Singapore 2.25% 16 - 01.08.36	200 000	SGD	122 296	139 634	0,01
Singapore 2.375% 15 - 01.06.25	560 000	SGD	359 010	386 413	0,02
Singapore 2.375% 19 - 01.07.39	200 000	SGD	134 854	142 391	0,01
Singapore 2.625% 18 - 01.05.28	650 000	SGD	443 006	461 564	0,02
Singapore 2.75% 12 - 01.04.42	440 000	SGD	281 808	329 730	0,02
Singapore 2.75% 13 - 01.07.23	800 000	SGD	509 819	551 277	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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>Singapour (suite)</b>					
Singapore 2.75% 16 - 01.03.46	650 000	SGD	432 345	487 015	0,02
Singapore 2.875% 10 - 01.09.30	370 000	SGD	269 375	271 733	0,01
Singapore 2.875% 14 - 01.07.29	666 000	SGD	482 352	484 839	0,02
Singapore 3.00% 09 - 01.09.24	540 000	SGD	377 600	380 877	0,02
Singapore 3.375% 13 - 01.09.33	800 000	SGD	561 073	626 381	0,03
Singapore 3.50% 07 - 01.03.27	1 060 000	SGD	770 224	789 433	0,04
			<b>6 626 647</b>	<b>6 996 354</b>	<b>0,34</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.05% 17 - 31.01.21	1 300 000	EUR	1 302 582	1 306 771	0,06
Spain 0.05% 18 - 31.10.21	1 750 000	EUR	1 761 199	1 763 481	0,09
Spain 0.25% 19 - 30.07.24	1 310 000	EUR	1 340 405	1 328 821	0,06
Spain 0.35% 18 - 30.07.23	1 730 000	EUR	1 731 201	1 763 678	0,09
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	2 220 000	EUR	2 251 274	2 259 024	0,11
Spain 0.45% 17 - 31.10.22	2 240 000	EUR	2 261 363	2 288 770	0,11
Spain 0.60% 19 - 31.10.29	1 960 000	EUR	2 010 388	1 985 186	0,10
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	2 680 000	EUR	2 715 913	2 729 261	0,13
Spain 1.30% 16 - 31.10.26	2 300 000	EUR	2 336 255	2 475 395	0,12
Spain 1.40% 18 - 30.04.28	2 240 000	EUR	2 379 043	2 435 446	0,12
Spain 1.40% 18 - 30.07.28	2 040 000	EUR	2 047 431	2 218 870	0,11
Spain 1.45% 17 - 31.10.27	1 990 000	EUR	2 004 739	2 170 035	0,11
Spain 1.45% 19 - 30.04.29	1 960 000	EUR	2 036 103	2 140 888	0,10
Spain 1.50% 17 - 30.04.27	2 080 000	EUR	2 146 248	2 271 195	0,11
Spain 1.60% 15 - 30.04.25	2 270 000	EUR	2 377 765	2 461 905	0,12
Spain 1.85% 19 - 30.07.35	1 150 000	EUR	1 244 486	1 312 380	0,06
Spain 1.95% 15 - 30.07.30	2 285 000	EUR	2 435 237	2 617 515	0,13
Spain 1.95% 16 - 30.04.26	2 040 000	EUR	2 189 510	2 273 682	0,11
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	2 360 000	EUR	2 537 255	2 645 597	0,13
Spain 2.35% 17 - 30.07.33	1 930 000	EUR	2 121 941	2 330 554	0,11
Spain 2.70% 18 - 31.10.48	1 350 000	EUR	1 554 683	1 790 354	0,09
Spain 2.75% 14 - 31.10.24	2 335 000	EUR	2 580 040	2 651 307	0,13
Spain 2.90% 16 - 31.10.46	1 700 000	EUR	2 065 868	2 319 779	0,11
Spain 3.45% 16 - 30.07.66	1 150 000	EUR	1 521 237	1 819 773	0,09
Spain 3.80% 14 - 30.04.24	2 230 000	EUR	2 512 478	2 605 064	0,13
Spain 4.20% 05 - 31.01.37	2 010 000	EUR	2 744 550	3 059 337	0,15
Spain 4.40% 13 - 31.10.23	2 190 000	EUR	2 511 473	2 572 967	0,13
Spain 4.65% 10 - 30.07.25	2 070 000	EUR	2 517 231	2 599 387	0,13
Spain 4.70% 09 - 30.07.41	2 025 000	EUR	2 974 050	3 425 515	0,17
Spain 4.80% 08 - 31.01.24	1 890 000	EUR	2 252 587	2 269 711	0,11
Spain 4.90% 07 - 30.07.40	1 990 000	EUR	2 958 636	3 408 021	0,17
Spain 5.15% 13 - 31.10.28	1 910 000	EUR	2 605 638	2 699 825	0,13
Spain 5.15% 13 - 31.10.44	1 470 000	EUR	2 257 238	2 715 127	0,13
Spain 5.40% 13 - 31.01.23	2 170 000	EUR	2 521 986	2 548 681	0,12
Spain 5.50% 11 - 30.04.21	2 410 000	EUR	2 588 833	2 599 497	0,13
Spain 5.75% 01 - 30.07.32	2 370 000	EUR	3 550 685	3 836 582	0,19
Spain 5.85% 11 - 31.01.22	2 090 000	EUR	2 346 922	2 360 499	0,12
Spain 5.90% 11 - 30.07.26	2 200 000	EUR	2 948 239	3 024 667	0,15
Spain 6.00% 98 - 31.01.29	2 563 000	EUR	3 626 322	3 843 792	0,19
			<b>89 869 034</b>	<b>94 928 339</b>	<b>4,65</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>Suède</b>					
Sweden 0.75% 17 - 12.05.28	5 070 000	SEK	512 620	510 837	0,02
Sweden 0.75% 18 - 12.11.29	3 820 000	SEK	375 630	384 731	0,02
Sweden 1.00% 15 - 12.11.26	6 000 000	SEK	636 310	612 147	0,03
Sweden 1.50% 12 - 13.11.23	7 350 000	SEK	802 183	746 613	0,04
Sweden 2.50% 14 - 12.05.25	5 640 000	SEK	620 944	613 248	0,03
Sweden 3.50% 09 - 30.03.39	5 410 000	SEK	754 622	791 973	0,04
Sweden 3.50% 11 - 01.06.22	10 530 000	SEK	1 092 268	1 094 751	0,05
			<b>4 794 577</b>	<b>4 754 300</b>	<b>0,23</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
United Kingdom Gilt 0.50% 16 - 22.07.22	2 335 000	GBP	2 649 971	2 753 239	0,14
United Kingdom Gilt 0.625% 19 - 07.06.25	1 980 000	GBP	2 281 609	2 333 484	0,11
United Kingdom Gilt 0.75% 17 - 22.07.23	2 710 000	GBP	3 079 086	3 216 196	0,16
United Kingdom Gilt 0.875% 19 - 22.10.29	1 826 000	GBP	2 134 925	2 163 196	0,11
United Kingdom Gilt 1.00% 18 - 22.04.24	2 780 000	GBP	3 189 678	3 335 033	0,16
United Kingdom Gilt 1.25% 17 - 22.07.27	1 425 000	GBP	1 672 640	1 751 044	0,09
United Kingdom Gilt 1.50% 15 - 22.01.21	2 217 000	GBP	2 560 312	2 640 529	0,13
United Kingdom Gilt 1.50% 16 - 22.07.26	1 410 000	GBP	1 660 292	1 756 441	0,09
United Kingdom Gilt 1.50% 16 - 22.07.47	2 210 000	GBP	2 533 811	2 701 309	0,13
United Kingdom Gilt 1.625% 18 - 22.10.28	2 695 000	GBP	3 215 845	3 417 219	0,17
United Kingdom Gilt 1.625% 18 - 22.10.71	930 000	GBP	1 098 072	1 272 519	0,06
United Kingdom Gilt 1.625% 19 - 22.10.54	910 000	GBP	1 175 059	1 173 842	0,06
United Kingdom Gilt 1.75% 12 - 07.09.22	2 400 000	GBP	2 868 380	2 923 351	0,14
United Kingdom Gilt 1.75% 16 - 07.09.37	2 510 000	GBP	2 978 659	3 199 230	0,16
United Kingdom Gilt 1.75% 17 - 22.07.57	1 560 000	GBP	1 918 109	2 115 585	0,10
United Kingdom Gilt 1.75% 18 - 22.01.49	1 200 000	GBP	1 500 236	1 554 013	0,08
United Kingdom Gilt 2.00% 15 - 07.09.25	870 000	GBP	1 068 201	1 107 664	0,05
United Kingdom Gilt 2.25% 13 - 07.09.23	1 845 000	GBP	2 218 008	2 309 601	0,11
United Kingdom Gilt 2.50% 15 - 22.07.65	1 890 000	GBP	2 875 156	3 212 088	0,16
United Kingdom Gilt 2.75% 14 - 07.09.24	1 130 000	GBP	1 408 464	1 465 496	0,07
United Kingdom Gilt 3.25% 12 - 22.01.44	2 360 000	GBP	3 417 706	3 872 017	0,19
United Kingdom Gilt 3.50% 13 - 22.07.68	1 750 000	GBP	3 400 049	3 764 034	0,19
United Kingdom Gilt 3.50% 14 - 22.01.45	2 260 000	GBP	3 590 223	3 886 918	0,19
United Kingdom Gilt 3.75% 11 - 07.09.21	1 310 000	GBP	1 586 302	1 628 284	0,08
United Kingdom Gilt 3.75% 11 - 22.07.52	1 640 000	GBP	2 877 991	3 195 888	0,16
United Kingdom Gilt 4.00% 09 - 07.03.22	1 494 000	GBP	1 812 916	1 895 251	0,09
United Kingdom Gilt 4.00% 09 - 22.01.60	1 520 000	GBP	2 986 808	3 354 004	0,16
United Kingdom Gilt 4.25% 00 - 07.06.32	1 570 000	GBP	2 320 228	2 559 015	0,13
United Kingdom Gilt 4.25% 03 - 07.03.36	1 960 000	GBP	3 086 810	3 364 941	0,17
United Kingdom Gilt 4.25% 05 - 07.12.55	1 710 000	GBP	3 430 461	3 753 275	0,18
United Kingdom Gilt 4.25% 06 - 07.12.46	1 812 000	GBP	3 163 821	3 541 973	0,17
United Kingdom Gilt 4.25% 06 - 07.12.27	1 390 000	GBP	1 964 756	2 091 409	0,10
United Kingdom Gilt 4.25% 08 - 07.12.49	1 440 000	GBP	2 607 282	2 921 369	0,14
United Kingdom Gilt 4.25% 09 - 07.09.39	1 430 000	GBP	2 411 897	2 567 769	0,13
United Kingdom Gilt 4.25% 10 - 07.12.40	1 695 000	GBP	2 834 759	3 082 823	0,15
United Kingdom Gilt 4.50% 07 - 07.12.42	2 030 000	GBP	3 698 706	3 903 179	0,19
United Kingdom Gilt 4.50% 09 - 07.09.34	1 430 000	GBP	2 339 729	2 465 328	0,12
United Kingdom Gilt 4.75% 04 - 07.12.38	1 600 000	GBP	2 721 134	3 015 028	0,15
United Kingdom Gilt 4.75% 07 - 07.12.30	1 380 000	GBP	2 113 132	2 288 901	0,11

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 5.00% 01 - 07.03.25	1 600 000	GBP	2 166 982	2 308 620	0,11
United Kingdom Gilt 6.00% 98 - 07.12.28	980 000	GBP	1 537 695	1 680 851	0,08
United Kingdom Gilt 8.00% 96 - 07.06.21	1 810 000	GBP	2 289 711	2 359 990	0,12
			<b>102 445 611</b>	<b>109 901 946</b>	<b>5,39</b>
<b>États-Unis</b>					
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 28.02.21	3 100 000	USD	2 494 733	2 745 296	0,13
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 30.06.21	3 460 000	USD	3 187 617	3 060 734	0,15
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 31.07.21	3 530 000	USD	3 008 444	3 121 182	0,15
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 31.08.21	3 660 000	USD	3 306 097	3 235 107	0,16
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 30.09.21	3 900 000	USD	3 395 546	3 446 160	0,17
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.03.21	3 570 000	USD	3 277 958	3 165 494	0,15
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.07.23	2 930 000	USD	2 422 998	2 575 171	0,13
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.10.21	3 616 000	USD	3 161 238	3 202 255	0,16
United States Treasury Bond 1.25% 19 - 31.08.24	4 120 000	USD	3 712 054	3 599 840	0,18
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.01.21	3 515 000	USD	3 027 640	3 122 597	0,15
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.04.21	3 730 000	USD	3 172 576	3 313 076	0,16
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.05.21	3 710 000	USD	3 203 875	3 294 795	0,16
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.06.23	2 950 000	USD	2 466 129	2 605 068	0,13
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.08.23	2 700 000	USD	2 200 786	2 382 796	0,12
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.09.23	2 840 000	USD	2 436 887	2 505 162	0,12
United States Treasury Bond 1.375% 19 - 31.08.26	3 590 000	USD	3 230 553	3 111 268	0,15
United States Treasury Bond 1.375% 19 - 15.10.22	3 310 000	USD	2 955 923	2 930 807	0,14
United States Treasury Bond 1.50% 15 - 31.01.22	2 830 000	USD	2 477 739	2 517 220	0,12
United States Treasury Bond 1.50% 16 - 28.02.23	2 910 000	USD	2 574 088	2 583 517	0,13
United States Treasury Bond 1.50% 16 - 31.03.23	2 710 000	USD	2 276 983	2 405 202	0,12
United States Treasury Bond 1.50% 16 - 15.08.26	6 225 000	USD	5 398 718	5 438 212	0,27
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 15.08.22	3 600 000	USD	3 275 039	3 200 113	0,16
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.08.21	3 700 000	USD	3 385 677	3 290 550	0,16
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 15.09.22	3 960 000	USD	3 626 388	3 519 573	0,17
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.09.21	3 400 000	USD	3 112 292	3 024 222	0,15
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.09.24	3 830 000	USD	3 427 153	3 383 239	0,17
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.10.21	3 460 000	USD	3 100 164	3 078 072	0,15
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.10.24	4 000 000	USD	3 582 652	3 533 409	0,17
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.11.21	4 010 000	USD	3 573 797	3 567 641	0,17
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.11.24	5 000 000	USD	4 428 039	4 418 327	0,22
United States Treasury Bond 1.625% 12 - 15.08.22	2 260 000	USD	2 094 425	2 015 251	0,10
United States Treasury Bond 1.625% 12 - 15.11.22	7 090 000	USD	6 266 100	6 320 209	0,31
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 15.02.26	6 470 000	USD	5 627 135	5 711 687	0,28
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 30.04.23	2 720 000	USD	2 327 671	2 423 164	0,12
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 15.05.26	6 370 000	USD	5 333 700	5 616 314	0,28
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 31.05.23	2 890 200	USD	2 543 614	2 574 790	0,13
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 31.10.23	2 730 000	USD	2 262 579	2 429 792	0,12
United States Treasury Bond 1.625% 17 - 31.08.22	2 969 000	USD	2 586 105	2 647 056	0,13
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.06.21	4 150 000	USD	3 725 202	3 698 262	0,18
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 15.08.29	7 520 000	USD	6 808 731	6 531 852	0,32
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.09.26	3 070 000	USD	2 755 758	2 702 063	0,13
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 31.10.26	2 500 000	USD	2 244 104	2 199 333	0,11
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.11.26	3 000 000	USD	2 646 574	2 638 782	0,13

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 1.625% 19 - 15.12.22	3 810 000	USD	3 403 789	3 397 527	0,17
United States Treasury Bond 1.75% 12 - 15.05.22	2 725 000	USD	2 289 816	2 436 722	0,12
United States Treasury Bond 1.75% 13 - 15.05.23	5 055 000	USD	4 287 742	4 520 230	0,22
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 28.02.22	2 720 000	USD	2 300 655	2 432 251	0,12
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 31.03.22	2 840 000	USD	2 419 351	2 539 556	0,12
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 30.04.22	3 000 000	USD	2 690 176	2 682 629	0,13
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 30.09.22	2 590 000	USD	2 279 124	2 316 724	0,11
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 31.12.20	3 520 000	USD	3 028 849	3 138 799	0,15
United States Treasury Bond 1.75% 16 - 31.01.23	2 840 000	USD	2 484 928	2 540 346	0,12
United States Treasury Bond 1.75% 16 - 30.11.21	2 920 000	USD	2 561 936	2 609 060	0,13
United States Treasury Bond 1.75% 17 - 31.05.22	3 372 100	USD	2 970 828	3 015 834	0,15
United States Treasury Bond 1.75% 17 - 30.06.22	3 400 000	USD	2 917 549	3 041 260	0,15
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.06.22	4 120 000	USD	3 673 582	3 685 291	0,18
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 30.06.24	4 230 000	USD	3 814 343	3 780 152	0,19
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.07.22	3 980 000	USD	3 567 459	3 558 955	0,17
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.07.21	3 800 000	USD	3 420 605	3 393 237	0,17
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.07.24	3 890 000	USD	3 486 369	3 476 310	0,17
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.11.29	5 290 000	USD	4 724 621	4 644 952	0,23
United States Treasury Bond 1.875% 14 - 30.11.21	2 980 000	USD	2 811 791	2 670 137	0,13
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.05.22	2 910 000	USD	2 510 077	2 610 252	0,13
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.08.22	2 960 000	USD	2 554 621	2 656 338	0,13
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.10.22	3 150 000	USD	2 774 957	2 827 284	0,14
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.01.22	3 360 000	USD	2 867 061	3 010 625	0,15
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 28.02.22	3 290 000	USD	3 034 566	2 948 820	0,14
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.03.22	3 350 000	USD	2 944 919	3 003 530	0,15
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 30.04.22	3 309 000	USD	2 830 172	2 967 231	0,15
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.07.22	3 425 000	USD	2 996 599	3 073 157	0,15
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.08.24	2 850 000	USD	2 396 720	2 560 399	0,13
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 30.09.22	3 320 000	USD	2 826 400	2 980 330	0,15
United States Treasury Bond 1.875% 19 - 30.06.26	2 600 000	USD	2 327 829	2 327 117	0,11
United States Treasury Bond 1.875% 19 - 31.07.26	3 140 000	USD	2 825 356	2 809 567	0,14
United States Treasury Bond 2.00% 11 - 15.11.21	4 290 000	USD	3 657 790	3 851 686	0,19
United States Treasury Bond 2.00% 12 - 15.02.22	3 340 000	USD	2 865 564	3 000 143	0,15
United States Treasury Bond 2.00% 13 - 15.02.23	4 960 000	USD	4 172 705	4 469 802	0,22
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 28.02.21	2 680 000	USD	2 285 172	2 397 601	0,12
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.05.21	2 970 000	USD	2 636 717	2 660 351	0,13
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.08.21	2 750 000	USD	2 452 179	2 465 584	0,12
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.10.21	3 440 000	USD	3 076 638	3 087 095	0,15
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 15.02.25	6 363 000	USD	5 633 158	5 750 086	0,28
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 31.07.22	2 740 000	USD	2 347 988	2 466 154	0,12
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 15.08.25	6 725 000	USD	5 927 716	6 072 536	0,30
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 30.11.22	6 299 000	USD	5 347 608	5 674 714	0,28
United States Treasury Bond 2.00% 16 - 15.11.26	6 062 000	USD	5 187 399	5 462 046	0,27
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.12.21	3 400 000	USD	2 855 829	3 053 092	0,15
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 30.04.24	3 100 000	USD	2 730 983	2 799 236	0,14
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.05.24	6 690 000	USD	5 940 473	6 041 862	0,30
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 30.06.24	2 740 000	USD	2 385 552	2 474 545	0,12
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.10.22	3 470 000	USD	2 942 032	3 125 127	0,15
United States Treasury Bond 2.00% 18 - 15.01.21	2 370 000	USD	1 974 565	2 119 277	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 2.125% 11 - 15.08.21	3 770 000	USD	3 246 940	3 386 389	0,17
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 31.01.21	2 450 000	USD	2 050 069	2 193 883	0,11
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 30.06.21	2 503 000	USD	2 270 495	2 247 266	0,11
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 30.09.21	3 706 000	USD	3 462 533	3 330 449	0,16
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 31.12.21	3 140 000	USD	2 801 522	2 826 176	0,14
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 15.05.25	6 363 000	USD	5 545 622	5 785 514	0,28
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 30.06.22	2 657 000	USD	2 391 974	2 398 106	0,12
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 31.12.22	5 980 000	USD	5 328 802	5 408 140	0,26
United States Treasury Bond 2.125% 16 - 30.11.23	2 900 000	USD	2 466 730	2 629 135	0,13
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 29.02.24	3 110 000	USD	2 590 899	2 821 686	0,14
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 31.03.24	6 730 000	USD	5 881 180	6 106 091	0,30
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 31.07.24	2 896 000	USD	2 483 457	2 629 943	0,13
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 30.09.24	2 910 000	USD	2 597 460	2 643 872	0,13
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 30.11.24	2 740 000	USD	2 430 031	2 490 563	0,12
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 15.05.22	3 890 000	USD	3 531 209	3 508 799	0,17
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 31.05.21	3 520 000	USD	3 106 519	3 158 398	0,15
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 31.05.26	3 150 000	USD	2 808 883	2 862 362	0,14
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 31.03.21	6 216 000	USD	5 537 347	5 579 174	0,27
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 30.04.21	6 359 900	USD	5 707 442	5 713 643	0,28
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 31.07.21	2 800 000	USD	2 409 988	2 519 378	0,12
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 15.11.24	6 470 000	USD	5 620 757	5 914 325	0,29
United States Treasury Bond 2.25% 15 - 15.11.25	6 706 000	USD	5 754 561	6 136 590	0,30
United States Treasury Bond 2.25% 16 - 15.08.46	3 960 000	USD	3 257 259	3 436 338	0,17
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 31.12.23	2 575 000	USD	2 216 191	2 346 319	0,11
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 31.01.24	3 010 000	USD	2 842 024	2 743 526	0,13
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 15.02.27	6 040 000	USD	5 308 199	5 532 185	0,27
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 15.08.27	6 660 000	USD	5 657 850	6 101 913	0,30
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 31.10.24	2 750 000	USD	2 403 582	2 513 817	0,12
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 15.11.27	6 355 000	USD	5 273 858	5 822 471	0,29
United States Treasury Bond 2.25% 18 - 31.12.24	2 630 000	USD	2 142 786	2 405 221	0,12
United States Treasury Bond 2.25% 18 - 15.02.21	1 580 000	USD	1 414 882	1 417 030	0,07
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 31.03.26	3 240 000	USD	2 915 853	2 965 792	0,15
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 15.04.22	3 759 000	USD	3 385 203	3 397 962	0,17
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 30.04.24	4 000 000	USD	3 635 058	3 648 665	0,18
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 15.08.49	5 080 000	USD	4 770 833	4 402 574	0,22
United States Treasury Bond 2.375% 13 - 31.12.20	2 270 000	USD	1 926 010	2 036 492	0,10
United States Treasury Bond 2.375% 14 - 15.08.24	6 480 000	USD	5 884 523	5 948 722	0,29
United States Treasury Bond 2.375% 17 - 15.05.27	6 210 000	USD	5 473 808	5 738 029	0,28
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 31.01.23	2 990 000	USD	2 517 372	2 724 048	0,13
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 15.03.21	2 790 000	USD	2 404 599	2 506 885	0,12
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 15.04.21	2 980 000	USD	2 570 558	2 680 508	0,13
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 29.02.24	4 030 000	USD	3 666 873	3 692 298	0,18
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.03.22	3 640 000	USD	3 254 616	3 298 498	0,16
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 30.04.26	3 300 000	USD	3 021 780	3 042 763	0,15
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.05.29	7 370 000	USD	6 815 063	6 828 333	0,33
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.11.49	3 680 000	USD	3 379 203	3 276 861	0,16
United States Treasury Bond 2.50% 13 - 15.08.23	4 260 000	USD	3 963 147	3 908 955	0,19
United States Treasury Bond 2.50% 14 - 15.05.24	6 360 000	USD	5 727 627	5 862 464	0,29

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 2.50% 15 - 15.02.45	4 150 000	USD	3 256 907	3 781 447	0,19
United States Treasury Bond 2.50% 16 - 15.02.46	4 070 000	USD	3 233 779	3 710 251	0,18
United States Treasury Bond 2.50% 16 - 15.05.46	3 820 000	USD	3 107 341	3 481 817	0,17
United States Treasury Bond 2.50% 18 - 31.01.25	2 690 000	USD	2 376 244	2 490 423	0,12
United States Treasury Bond 2.50% 18 - 31.03.23	3 470 000	USD	2 978 345	3 177 293	0,16
United States Treasury Bond 2.50% 18 - 31.12.20	3 990 000	USD	3 560 937	3 584 003	0,18
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 15.01.22	3 880 000	USD	3 425 285	3 519 222	0,17
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 31.01.21	3 920 000	USD	3 476 890	3 523 855	0,17
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 31.01.24	4 520 000	USD	4 047 893	4 159 484	0,20
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 15.02.22	3 610 000	USD	3 223 994	3 277 343	0,16
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 28.02.21	3 670 000	USD	3 290 963	3 301 673	0,16
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 28.02.26	3 260 000	USD	2 979 322	3 025 848	0,15
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 28.02.23	3 480 000	USD	3 095 114	3 196 137	0,16
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 31.03.25	2 960 000	USD	2 546 597	2 757 696	0,14
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.05.21	3 090 000	USD	2 661 143	2 790 636	0,14
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.06.21	3 420 000	USD	2 966 953	3 091 045	0,15
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 30.06.23	3 610 000	USD	3 123 629	3 324 076	0,16
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.07.21	3 310 000	USD	2 873 766	2 994 390	0,15
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.12.21	3 690 000	USD	3 254 936	3 352 025	0,16
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 31.12.23	3 990 000	USD	3 595 123	3 686 753	0,18
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 31.12.25	3 320 000	USD	3 038 551	3 101 410	0,15
United States Treasury Bond 2.625% 19 - 31.01.26	3 320 000	USD	2 935 487	3 101 872	0,15
United States Treasury Bond 2.625% 19 - 15.02.29	7 220 000	USD	6 471 236	6 821 014	0,33
United States Treasury Bond 2.75% 12 - 15.08.42	2 260 000	USD	1 979 385	2 153 985	0,11
United States Treasury Bond 2.75% 12 - 15.11.42	2 870 000	USD	2 572 583	2 734 172	0,13
United States Treasury Bond 2.75% 13 - 15.11.23	5 655 000	USD	5 056 317	5 242 527	0,26
United States Treasury Bond 2.75% 14 - 15.02.24	4 600 000	USD	4 195 276	4 274 724	0,21
United States Treasury Bond 2.75% 17 - 15.08.47	4 100 000	USD	3 451 516	3 926 505	0,19
United States Treasury Bond 2.75% 17 - 15.11.47	3 610 000	USD	3 150 133	3 456 738	0,17
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.02.28	6 540 000	USD	5 908 640	6 211 364	0,30
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 28.02.25	2 960 000	USD	2 580 404	2 772 941	0,14
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 30.04.23	3 750 000	USD	3 272 510	3 461 861	0,17
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.05.23	3 650 000	USD	3 261 410	3 371 577	0,17
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 30.06.25	3 100 000	USD	2 684 896	2 908 840	0,14
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.07.23	3 740 000	USD	3 396 685	3 459 918	0,17
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.08.21	3 310 000	USD	2 875 763	3 002 684	0,15
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.08.23	4 021 000	USD	3 688 859	3 722 673	0,18
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.08.25	3 050 000	USD	2 745 083	2 864 046	0,14
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.09.21	3 300 000	USD	2 876 163	2 995 909	0,15
United States Treasury Bond 2.875% 13 - 15.05.43	3 980 000	USD	3 460 885	3 870 308	0,19
United States Treasury Bond 2.875% 15 - 15.08.45	4 120 000	USD	3 884 662	4 020 787	0,20
United States Treasury Bond 2.875% 16 - 15.11.46	3 820 000	USD	3 254 383	3 740 773	0,18
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.04.25	3 040 000	USD	2 669 592	2 867 774	0,14
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.05.28	6 980 000	USD	6 198 494	6 697 266	0,33
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 31.05.25	3 000 000	USD	2 700 692	2 830 876	0,14
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 31.07.25	2 990 000	USD	2 666 591	2 824 769	0,14
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.08.28	7 506 000	USD	6 802 969	7 211 363	0,35
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.09.23	3 940 000	USD	3 472 596	3 665 781	0,18

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 2.875% 18 - 15.10.21	3 660 000	USD	3 257 325	3 333 434	0,16
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 31.10.23	4 020 000	USD	3 577 424	3 743 011	0,18
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.11.21	3 900 000	USD	3 436 894	3 555 820	0,17
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.11.23	4 300 000	USD	3 852 688	4 006 711	0,20
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.11.25	3 240 000	USD	2 884 643	3 065 915	0,15
United States Treasury Bond 2.875% 19 - 15.05.49	5 110 000	USD	4 903 897	5 030 336	0,25
United States Treasury Bond 3.00% 12 - 15.05.42	1 490 000	USD	1 365 878	1 479 008	0,07
United States Treasury Bond 3.00% 14 - 15.11.44	4 160 000	USD	3 877 771	4 140 314	0,20
United States Treasury Bond 3.00% 15 - 15.05.45	4 381 000	USD	3 958 935	4 366 976	0,21
United States Treasury Bond 3.00% 15 - 15.11.45	4 110 000	USD	3 588 925	4 104 853	0,20
United States Treasury Bond 3.00% 17 - 15.02.47	3 920 000	USD	3 635 419	3 933 643	0,19
United States Treasury Bond 3.00% 17 - 15.05.47	3 684 200	USD	3 352 639	3 695 997	0,18
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 15.02.48	3 790 000	USD	3 369 521	3 804 246	0,19
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 15.08.48	4 900 000	USD	4 455 488	4 928 649	0,24
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 30.09.25	2 940 000	USD	2 607 131	2 797 585	0,14
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 31.10.25	3 200 000	USD	2 845 768	3 046 327	0,15
United States Treasury Bond 3.00% 19 - 15.02.49	5 160 000	USD	4 913 004	5 198 070	0,25
United States Treasury Bond 3.125% 11 - 15.05.21	3 220 000	USD	2 920 924	2 926 867	0,14
United States Treasury Bond 3.125% 11 - 15.11.41	1 400 000	USD	1 335 742	1 417 345	0,07
United States Treasury Bond 3.125% 12 - 15.02.42	1 900 000	USD	1 810 252	1 923 010	0,09
United States Treasury Bond 3.125% 13 - 15.02.43	3 096 000	USD	2 989 940	3 133 495	0,15
United States Treasury Bond 3.125% 14 - 15.08.44	4 225 000	USD	3 764 581	4 290 871	0,21
United States Treasury Bond 3.125% 18 - 15.05.48	4 610 000	USD	4 488 328	4 740 268	0,23
United States Treasury Bond 3.125% 18 - 15.11.28	7 330 000	USD	6 762 664	7 185 117	0,35
United States Treasury Bond 3.375% 14 - 15.05.44	4 175 000	USD	4 237 455	4 410 369	0,22
United States Treasury Bond 3.375% 18 - 15.11.48	5 040 000	USD	4 818 586	5 430 771	0,27
United States Treasury Bond 3.50% 09 - 15.02.39	1 180 000	USD	1 214 133	1 261 635	0,06
United States Treasury Bond 3.625% 11 - 15.02.21	4 730 000	USD	4 498 908	4 305 987	0,21
United States Treasury Bond 3.625% 13 - 15.08.43	3 470 000	USD	3 383 613	3 798 937	0,19
United States Treasury Bond 3.625% 14 - 15.02.44	4 150 000	USD	4 102 791	4 552 640	0,22
United States Treasury Bond 3.75% 11 - 15.08.41	1 620 000	USD	1 603 007	1 794 539	0,09
United States Treasury Bond 3.75% 13 - 15.11.43	4 080 000	USD	4 160 766	4 553 655	0,22
United States Treasury Bond 3.875% 10 - 15.08.40	1 524 000	USD	1 498 495	1 713 652	0,08
United States Treasury Bond 4.25% 09 - 15.05.39	1 161 000	USD	1 351 438	1 363 012	0,07
United States Treasury Bond 4.25% 10 - 15.11.40	1 660 000	USD	1 671 002	1 960 160	0,10
United States Treasury Bond 4.375% 08 - 15.02.38	800 000	USD	835 008	949 110	0,05
United States Treasury Bond 4.375% 09 - 15.11.39	1 290 000	USD	1 512 192	1 539 956	0,08
United States Treasury Bond 4.375% 10 - 15.05.40	1 910 000	USD	2 000 910	2 287 800	0,11
United States Treasury Bond 4.375% 11 - 15.05.41	1 575 000	USD	1 762 904	1 894 429	0,09
United States Treasury Bond 4.50% 06 - 15.02.36	1 380 000	USD	1 552 577	1 632 219	0,08
United States Treasury Bond 4.50% 08 - 15.05.38	810 000	USD	822 986	976 195	0,05
United States Treasury Bond 4.50% 09 - 15.08.39	1 310 000	USD	1 408 625	1 585 896	0,08
United States Treasury Bond 4.625% 10 - 15.02.40	2 290 000	USD	2 690 842	2 824 250	0,14
United States Treasury Bond 4.75% 11 - 15.02.41	1 970 000	USD	2 430 723	2 479 503	0,12
United States Treasury Bond 5.00% 07 - 15.05.37	630 000	USD	741 952	795 393	0,04
United States Treasury Bond 5.25% 98 - 15.11.28	796 000	USD	820 170	903 035	0,04
United States Treasury Bond 5.25% 99 - 15.02.29	670 000	USD	789 759	763 543	0,04
United States Treasury Bond 5.375% 01 - 15.02.31	1 410 000	USD	1 614 684	1 686 741	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Bond 5.50% 98 - 15.08.28	620 000	USD	638 029	710 964	0,03
United States Treasury Bond 6.00% 96 - 15.02.26	980 000	USD	1 006 039	1 086 676	0,05
United States Treasury Bond 6.125% 97 - 15.11.27	940 000	USD	1 116 745	1 100 156	0,05
United States Treasury Bond 6.25% 93 - 15.08.23	510 000	USD	486 679	527 677	0,03
United States Treasury Bond 6.25% 00 - 15.05.30	760 000	USD	920 231	952 539	0,05
United States Treasury Bond 6.50% 96 - 15.11.26	820 000	USD	918 559	952 177	0,05
United States Treasury Bond 8.00% 91 - 15.11.21	880 000	USD	885 011	875 223	0,04
			<b>780 195 038</b>	<b>809 135 351</b>	<b>39,64</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 945 146 866</b>	<b>2 024 266 415</b>	<b>99,18</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 945 146 866</b>	<b>2 024 266 415</b>	<b>99,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 945 146 866</b>	<b>2 024 266 415</b>	<b>99,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>2 036 426 528</b>	<b>99,77</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en SGD)

Description	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 1.25% 16 - 01.10.21	10 196 000	SGD	10 108 551	10 147 059	7,66
Singapore 1.75% 17 - 01.04.22	3 946 000	SGD	3 921 391	3 964 152	2,99
Singapore 1.75% 18 - 01.02.23	5 599 000	SGD	5 555 476	5 632 594	4,25
Singapore 2.00% 19 - 01.02.24	3 331 000	SGD	3 328 451	3 388 626	2,56
Singapore 2.125% 16 - 01.06.26	6 346 000	SGD	6 340 812	6 538 918	4,94
Singapore 2.25% 11 - 01.06.21	9 153 000	SGD	9 187 881	9 243 615	6,98
Singapore 2.25% 16 - 01.08.36	5 240 000	SGD	5 036 825	5 521 912	4,17
Singapore 2.375% 15 - 01.06.25	4 393 000	SGD	4 417 036	4 575 310	3,45
Singapore 2.375% 19 - 01.07.39	2 098 000	SGD	2 160 843	2 254 511	1,70
Singapore 2.625% 18 - 01.05.28	5 980 000	SGD	6 123 827	6 409 364	4,84
Singapore 2.75% 12 - 01.04.42	5 599 000	SGD	5 593 845	6 333 029	4,78
Singapore 2.75% 13 - 01.07.23	9 519 000	SGD	9 706 288	9 900 712	7,48
Singapore 2.75% 16 - 01.03.46	8 298 000	SGD	8 355 413	9 384 208	7,09
Singapore 2.875% 10 - 01.09.30	4 812 000	SGD	4 970 910	5 334 102	4,03
Singapore 2.875% 14 - 01.07.29	5 562 000	SGD	5 970 805	6 111 526	4,62
Singapore 3.00% 09 - 01.09.24	9 598 000	SGD	9 989 466	10 218 031	7,72
Singapore 3.125% 07 - 01.09.22	6 834 000	SGD	7 030 933	7 116 244	5,37
Singapore 3.375% 13 - 01.09.33	7 688 000	SGD	8 371 946	9 085 678	6,86
Singapore 3.50% 07 - 01.03.27	9 153 000	SGD	9 841 211	10 288 887	7,77
			<b>126 011 910</b>	<b>131 448 478</b>	<b>99,26</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>126 011 910</b>	<b>131 448 478</b>	<b>99,26</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>126 011 910</b>	<b>131 448 478</b>	<b>99,26</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>126 011 910</b>	<b>131 448 478</b>	<b>99,26</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>132 439 066</b>	<b>100,01</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Bond 1.125% 16 - 28.02.21	3 670 000	USD	3 631 494	3 648 783	0,35
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 30.06.21	3 362 000	USD	3 316 740	3 338 886	0,32
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 31.07.21	3 233 000	USD	3 188 958	3 208 248	0,31
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 31.08.21	3 613 200	USD	3 563 599	3 584 407	0,34
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 30.09.21	3 361 000	USD	3 304 749	3 333 167	0,32
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.03.21	3 125 000	USD	3 090 794	3 111 084	0,30
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.07.23	3 079 000	USD	2 984 914	3 036 664	0,29
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.10.21	3 411 000	USD	3 366 593	3 389 681	0,32
United States Treasury Bond 1.25% 19 - 31.08.24	4 021 000	USD	3 965 706	3 942 779	0,38
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.01.21	3 707 000	USD	3 687 383	3 697 153	0,35
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.04.21	3 230 000	USD	3 198 067	3 220 411	0,31
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.05.21	3 670 000	USD	3 630 386	3 658 818	0,35
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.06.23	2 848 000	USD	2 778 439	2 822 412	0,27
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.08.23	3 037 000	USD	2 970 755	3 007 579	0,29
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.09.23	2 659 000	USD	2 603 210	2 631 787	0,25
United States Treasury Bond 1.375% 19 - 31.08.26	3 322 000	USD	3 262 367	3 230 126	0,31
United States Treasury Bond 1.375% 19 - 15.10.22	3 854 000	USD	3 837 576	3 829 009	0,36
United States Treasury Bond 1.50% 15 - 31.01.22	2 841 000	USD	2 814 009	2 836 339	0,27
United States Treasury Bond 1.50% 16 - 28.02.23	2 936 400	USD	2 885 428	2 925 389	0,28
United States Treasury Bond 1.50% 16 - 31.03.23	2 951 500	USD	2 901 234	2 939 510	0,28
United States Treasury Bond 1.50% 16 - 15.08.26	6 213 600	USD	6 006 541	6 090 784	0,58
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 15.08.22	3 961 000	USD	3 961 418	3 951 717	0,38
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.08.21	4 079 000	USD	4 069 160	4 071 352	0,39
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 15.09.22	3 961 000	USD	3 952 781	3 950 479	0,38
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.09.21	3 798 000	USD	3 790 502	3 791 175	0,36
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.09.24	4 077 000	USD	4 062 633	4 041 645	0,39
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.10.21	3 964 000	USD	3 960 666	3 957 497	0,38
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.10.24	4 224 000	USD	4 216 101	4 187 370	0,40
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.11.21	3 782 000	USD	3 776 399	3 776 682	0,36
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.11.24	4 016 000	USD	3 984 638	3 983 056	0,38
United States Treasury Bond 1.625% 12 - 15.08.22	6 466 000	USD	6 407 396	6 469 536	0,62
United States Treasury Bond 1.625% 12 - 15.11.22	10 485 000	USD	10 431 379	10 488 277	1,00
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 15.02.26	6 182 800	USD	5 988 617	6 125 319	0,58
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 30.04.23	2 901 000	USD	2 853 542	2 899 867	0,28
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 15.05.26	6 234 000	USD	6 018 418	6 168 251	0,59
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 31.05.23	2 693 000	USD	2 646 434	2 692 158	0,26
United States Treasury Bond 1.625% 16 - 31.10.23	3 076 000	USD	3 036 907	3 072 155	0,29
United States Treasury Bond 1.625% 17 - 31.08.22	3 191 000	USD	3 149 082	3 192 246	0,30
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.06.21	3 719 000	USD	3 711 770	3 720 162	0,35
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 15.08.29	7 466 000	USD	7 440 539	7 271 768	0,69
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.09.26	3 267 000	USD	3 259 467	3 226 163	0,31
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 31.10.26	3 122 000	USD	3 124 897	3 081 268	0,29
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.11.26	3 181 000	USD	3 144 357	3 139 498	0,30
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 15.12.22	3 461 000	USD	3 464 256	3 463 433	0,33
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 31.12.21	3 670 000	USD	3 674 026	3 674 014	0,35
United States Treasury Bond 1.75% 12 - 15.05.22	6 408 000	USD	6 370 044	6 430 028	0,61
United States Treasury Bond 1.75% 13 - 15.05.23	6 558 300	USD	6 490 454	6 582 381	0,63
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 28.02.22	2 840 500	USD	2 824 202	2 850 486	0,27
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 31.03.22	3 131 000	USD	3 119 002	3 142 007	0,30
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 30.04.22	3 173 000	USD	3 154 484	3 183 907	0,30

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Bond 1.75% 15 - 30.09.22	2 987 900	USD	2 958 785	2 998 404	0,29
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 31.12.20	3 116 000	USD	3 103 562	3 119 165	0,30
United States Treasury Bond 1.75% 16 - 31.01.23	2 754 000	USD	2 727 672	2 764 543	0,26
United States Treasury Bond 1.75% 16 - 30.11.21	3 282 000	USD	3 256 782	3 291 487	0,31
United States Treasury Bond 1.75% 17 - 31.05.22	3 229 000	USD	3 212 952	3 241 109	0,31
United States Treasury Bond 1.75% 17 - 30.06.22	3 403 000	USD	3 380 100	3 416 293	0,33
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.06.22	3 779 000	USD	3 790 413	3 793 171	0,36
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 30.06.24	3 893 000	USD	3 904 187	3 904 253	0,37
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.07.22	3 608 000	USD	3 610 893	3 620 966	0,35
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.07.21	3 990 000	USD	3 989 672	3 998 417	0,38
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.07.24	4 078 000	USD	4 088 345	4 089 151	0,39
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.11.29	4 927 000	USD	4 888 050	4 851 940	0,46
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.12.24	3 874 000	USD	3 887 330	3 884 593	0,37
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.12.26	2 844 000	USD	2 833 569	2 829 558	0,27
United States Treasury Bond 1.875% 14 - 30.11.21	3 071 000	USD	3 063 856	3 087 555	0,29
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.05.22	2 795 000	USD	2 779 933	2 813 342	0,27
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.08.22	3 124 000	USD	3 130 894	3 145 478	0,30
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.10.22	2 843 000	USD	2 843 167	2 863 212	0,27
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.01.22	3 439 000	USD	3 417 291	3 458 882	0,33
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 28.02.22	3 434 000	USD	3 428 112	3 454 121	0,33
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.03.22	3 229 000	USD	3 225 142	3 248 929	0,31
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 30.04.22	3 229 000	USD	3 207 469	3 248 929	0,31
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.07.22	3 229 000	USD	3 209 548	3 250 947	0,31
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.08.24	2 641 000	USD	2 598 568	2 663 077	0,25
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 30.09.22	3 622 000	USD	3 611 234	3 648 033	0,35
United States Treasury Bond 1.875% 19 - 30.06.26	3 227 000	USD	3 245 042	3 241 370	0,31
United States Treasury Bond 1.875% 19 - 31.07.26	3 145 000	USD	3 163 959	3 157 285	0,30
United States Treasury Bond 2.00% 11 - 15.11.21	6 710 000	USD	6 706 557	6 761 373	0,64
United States Treasury Bond 2.00% 12 - 15.02.22	6 827 000	USD	6 798 024	6 883 003	0,66
United States Treasury Bond 2.00% 13 - 15.02.23	6 494 200	USD	6 474 593	6 568 275	0,63
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 28.02.21	3 115 800	USD	3 108 858	3 128 458	0,30
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.05.21	2 806 700	USD	2 807 665	2 822 268	0,27
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.08.21	2 865 000	USD	2 857 464	2 883 354	0,27
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.10.21	2 959 000	USD	2 951 913	2 980 268	0,28
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 15.02.25	6 557 300	USD	6 498 706	6 651 049	0,63
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 31.07.22	2 883 000	USD	2 873 503	2 911 605	0,28
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 15.08.25	6 504 200	USD	6 472 383	6 591 600	0,63
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 30.11.22	5 982 000	USD	5 974 104	6 047 428	0,58
United States Treasury Bond 2.00% 16 - 15.11.26	6 215 000	USD	6 142 039	6 283 947	0,60
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.12.21	3 648 000	USD	3 641 695	3 676 785	0,35
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 30.04.24	2 900 000	USD	2 897 680	2 938 742	0,28
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.05.24	7 279 000	USD	7 303 847	7 377 380	0,70
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 30.06.24	2 969 000	USD	2 987 367	3 008 432	0,29
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.10.22	3 569 000	USD	3 570 808	3 607 199	0,34
United States Treasury Bond 2.00% 18 - 15.01.21	2 074 000	USD	2 076 941	2 081 778	0,20
United States Treasury Bond 2.125% 11 - 15.08.21	6 356 000	USD	6 368 903	6 407 146	0,61
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 31.01.21	2 590 000	USD	2 591 582	2 603 557	0,25
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 30.06.21	2 791 200	USD	2 792 967	2 812 352	0,27

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Bond 2.125% 14 - 30.09.21	2 796 400	USD	2 799 532	2 820 869	0,27
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 31.12.21	2 976 400	USD	2 990 011	3 006 862	0,29
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 15.05.25	6 555 200	USD	6 545 035	6 688 864	0,64
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 30.06.22	3 094 600	USD	3 096 661	3 134 733	0,30
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 31.12.22	6 327 000	USD	6 328 073	6 420 917	0,61
United States Treasury Bond 2.125% 16 - 30.11.23	2 473 000	USD	2 483 835	2 516 278	0,24
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 29.02.24	2 697 000	USD	2 686 145	2 745 883	0,26
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 31.03.24	7 457 000	USD	7 485 029	7 592 158	0,72
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 31.07.24	2 940 000	USD	2 939 507	2 995 814	0,29
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 30.09.24	2 768 000	USD	2 786 015	2 822 279	0,27
United States Treasury Bond 2.125% 17 - 30.11.24	2 823 000	USD	2 822 385	2 879 680	0,27
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 15.05.22	3 576 000	USD	3 600 866	3 619 303	0,35
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 31.05.21	4 145 000	USD	4 162 645	4 174 468	0,40
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 31.05.26	3 097 000	USD	3 157 028	3 157 972	0,30
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 31.03.21	7 124 000	USD	7 141 907	7 178 543	0,68
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 30.04.21	6 687 600	USD	6 700 687	6 744 027	0,64
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 31.07.21	3 068 000	USD	3 075 575	3 098 440	0,30
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 15.11.24	6 560 700	USD	6 574 755	6 730 356	0,64
United States Treasury Bond 2.25% 15 - 15.11.25	6 630 100	USD	6 656 010	6 808 284	0,65
United States Treasury Bond 2.25% 16 - 15.08.46	3 917 600	USD	3 628 219	3 807 112	0,36
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 31.12.23	2 842 000	USD	2 862 077	2 905 723	0,28
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 31.01.24	2 923 000	USD	2 933 599	2 988 996	0,28
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 15.02.27	6 224 000	USD	6 244 509	6 395 160	0,61
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 15.08.27	5 964 000	USD	5 961 951	6 132 203	0,58
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 31.10.24	2 967 000	USD	2 983 086	3 043 261	0,29
United States Treasury Bond 2.25% 17 - 15.11.27	6 101 000	USD	6 105 216	6 270 684	0,60
United States Treasury Bond 2.25% 18 - 31.12.24	2 752 000	USD	2 775 887	2 824 670	0,27
United States Treasury Bond 2.25% 18 - 15.02.21	2 692 000	USD	2 694 329	2 710 297	0,26
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 31.03.26	3 046 000	USD	3 075 532	3 128 813	0,30
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 15.04.22	3 674 000	USD	3 700 460	3 726 814	0,36
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 30.04.24	3 986 000	USD	4 025 862	4 080 356	0,39
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 15.08.49	5 257 000	USD	5 396 964	5 099 290	0,49
United States Treasury Bond 2.375% 13 - 31.12.20	3 073 000	USD	3 083 679	3 095 087	0,30
United States Treasury Bond 2.375% 14 - 15.08.24	6 564 500	USD	6 673 569	6 762 974	0,64
United States Treasury Bond 2.375% 17 - 15.05.27	6 309 000	USD	6 386 180	6 541 644	0,62
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 31.01.23	3 546 000	USD	3 564 006	3 625 508	0,35
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 15.03.21	2 768 000	USD	2 778 166	2 792 220	0,27
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 15.04.21	3 195 000	USD	3 202 912	3 225 952	0,31
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 29.02.24	4 011 000	USD	4 063 249	4 123 496	0,39
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.03.22	3 957 000	USD	3 997 917	4 024 702	0,38
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 30.04.26	3 163 000	USD	3 208 677	3 272 717	0,31
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.05.29	7 631 000	USD	7 958 834	7 930 875	0,76
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.11.49	3 254 000	USD	3 325 778	3 242 814	0,31
United States Treasury Bond 2.50% 13 - 15.08.23	6 667 200	USD	6 775 143	6 865 133	0,65
United States Treasury Bond 2.50% 14 - 15.05.24	6 523 000	USD	6 624 214	6 746 719	0,64
United States Treasury Bond 2.50% 15 - 15.02.45	3 875 800	USD	3 780 046	3 958 161	0,38
United States Treasury Bond 2.50% 16 - 15.02.46	3 786 900	USD	3 638 132	3 867 076	0,37
United States Treasury Bond 2.50% 16 - 15.05.46	4 101 700	USD	4 048 589	4 188 220	0,40

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Bond 2.50% 18 - 31.01.25	3 019 000	USD	3 062 896	3 136 694	0,30
United States Treasury Bond 2.50% 18 - 31.03.23	3 571 000	USD	3 615 324	3 669 203	0,35
United States Treasury Bond 2.50% 18 - 31.12.20	4 000 000	USD	4 011 010	4 033 750	0,38
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 15.01.22	3 847 000	USD	3 877 452	3 915 825	0,37
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 31.01.21	4 001 000	USD	4 023 348	4 038 197	0,38
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 31.01.24	3 728 000	USD	3 796 509	3 848 869	0,37
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 15.02.22	3 471 000	USD	3 507 800	3 536 081	0,34
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 28.02.21	4 265 000	USD	4 282 318	4 306 317	0,41
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 28.02.26	3 300 000	USD	3 380 999	3 437 414	0,33
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 28.02.23	3 272 000	USD	3 307 457	3 371 949	0,32
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 31.03.25	3 062 000	USD	3 149 031	3 201 465	0,31
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.05.21	2 943 000	USD	2 956 971	2 983 466	0,28
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.06.21	3 223 000	USD	3 245 789	3 269 834	0,31
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 30.06.23	3 397 000	USD	3 444 550	3 510 587	0,33
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.07.21	3 132 000	USD	3 143 849	3 179 959	0,30
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.12.21	3 794 000	USD	3 847 454	3 868 694	0,37
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 31.12.23	3 995 000	USD	4 085 133	4 142 316	0,39
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 31.12.25	3 147 000	USD	3 233 426	3 299 187	0,31
United States Treasury Bond 2.625% 19 - 31.01.26	3 285 000	USD	3 396 511	3 444 374	0,33
United States Treasury Bond 2.625% 19 - 15.02.29	7 509 000	USD	7 783 260	7 957 193	0,76
United States Treasury Bond 2.75% 12 - 15.08.42	4 155 700	USD	4 265 236	4 438 483	0,42
United States Treasury Bond 2.75% 12 - 15.11.42	4 165 000	USD	4 242 766	4 448 415	0,42
United States Treasury Bond 2.75% 13 - 15.11.23	6 539 000	USD	6 675 360	6 804 136	0,65
United States Treasury Bond 2.75% 14 - 15.02.24	6 432 400	USD	6 609 706	6 706 782	0,64
United States Treasury Bond 2.75% 17 - 15.08.47	3 545 000	USD	3 663 914	3 800 905	0,36
United States Treasury Bond 2.75% 17 - 15.11.47	4 137 000	USD	4 222 128	4 436 609	0,42
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.02.28	6 375 000	USD	6 691 371	6 791 367	0,65
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 28.02.25	2 794 000	USD	2 905 894	2 937 629	0,28
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 30.04.23	3 460 000	USD	3 526 596	3 584 074	0,34
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.05.23	3 484 000	USD	3 539 093	3 611 928	0,34
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 30.06.25	3 124 000	USD	3 194 378	3 289 963	0,31
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.07.23	3 419 000	USD	3 500 647	3 549 082	0,34
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.08.21	3 229 000	USD	3 254 261	3 287 273	0,31
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.08.23	3 775 000	USD	3 863 668	3 921 281	0,37
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 31.08.25	2 964 000	USD	3 046 088	3 123 546	0,30
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.09.21	3 617 000	USD	3 657 325	3 685 384	0,35
United States Treasury Bond 2.875% 13 - 15.05.43	4 151 000	USD	4 322 219	4 524 266	0,43
United States Treasury Bond 2.875% 15 - 15.08.45	4 236 800	USD	4 468 476	4 631 683	0,44
United States Treasury Bond 2.875% 16 - 15.11.46	3 996 000	USD	4 308 187	4 383 113	0,42
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.04.25	3 100 000	USD	3 194 756	3 281 883	0,31
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.05.28	7 006 000	USD	7 271 145	7 541 303	0,72
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 31.05.25	2 849 000	USD	2 949 202	3 017 269	0,29
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 31.07.25	3 072 000	USD	3 169 842	3 256 320	0,31
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.08.28	7 211 000	USD	7 545 846	7 772 669	0,74
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.09.23	3 818 000	USD	3 908 264	3 986 231	0,38
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.10.21	3 419 000	USD	3 464 163	3 494 859	0,33
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 31.10.23	3 708 000	USD	3 812 926	3 874 281	0,37
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.11.21	4 022 000	USD	4 094 085	4 115 952	0,39

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Bond 2.875% 18 - 30.11.23	3 798 000	USD	3 895 299	3 970 987	0,38
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 30.11.25	3 173 800	USD	3 263 045	3 370 427	0,32
United States Treasury Bond 2.875% 19 - 15.05.49	5 128 000	USD	5 689 826	5 651 617	0,54
United States Treasury Bond 3.00% 12 - 15.05.42	4 236 000	USD	4 499 078	4 714 536	0,45
United States Treasury Bond 3.00% 14 - 15.11.44	4 272 300	USD	4 653 573	4 765 617	0,45
United States Treasury Bond 3.00% 15 - 15.05.45	4 308 700	USD	4 619 087	4 811 943	0,46
United States Treasury Bond 3.00% 15 - 15.11.45	4 246 300	USD	4 547 699	4 751 543	0,45
United States Treasury Bond 3.00% 17 - 15.02.47	3 703 000	USD	3 971 096	4 160 957	0,40
United States Treasury Bond 3.00% 17 - 15.05.47	3 868 000	USD	4 117 717	4 345 154	0,41
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 15.02.48	4 204 000	USD	4 494 162	4 726 544	0,45
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 15.08.48	4 765 000	USD	5 043 327	5 365 092	0,51
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 30.09.25	2 869 000	USD	3 015 419	3 063 554	0,29
United States Treasury Bond 3.00% 18 - 31.10.25	3 307 700	USD	3 473 798	3 534 071	0,34
United States Treasury Bond 3.00% 19 - 15.02.49	4 988 000	USD	5 386 526	5 627 088	0,54
United States Treasury Bond 3.125% 11 - 15.05.21	6 267 000	USD	6 347 532	6 395 278	0,61
United States Treasury Bond 3.125% 11 - 15.11.41	4 330 000	USD	4 752 728	4 913 197	0,47
United States Treasury Bond 3.125% 12 - 15.02.42	4 227 800	USD	4 647 849	4 797 232	0,46
United States Treasury Bond 3.125% 13 - 15.02.43	4 192 200	USD	4 630 906	4 756 510	0,45
United States Treasury Bond 3.125% 14 - 15.08.44	3 929 000	USD	4 330 677	4 472 614	0,43
United States Treasury Bond 3.125% 18 - 15.05.48	4 064 000	USD	4 532 434	4 680 267	0,45
United States Treasury Bond 3.125% 18 - 15.11.28	7 599 500	USD	8 152 183	8 354 700	0,80
United States Treasury Bond 3.375% 14 - 15.05.44	4 407 600	USD	5 000 532	5 220 251	0,50
United States Treasury Bond 3.375% 18 - 15.11.48	5 179 800	USD	5 970 669	6 249 752	0,60
United States Treasury Bond 3.50% 09 - 15.02.39	2 645 000	USD	3 072 724	3 170 487	0,30
United States Treasury Bond 3.625% 11 - 15.02.21	6 652 000	USD	6 765 127	6 798 552	0,65
United States Treasury Bond 3.625% 13 - 15.08.43	4 272 000	USD	5 038 579	5 241 878	0,50
United States Treasury Bond 3.625% 14 - 15.02.44	4 214 900	USD	5 116 132	5 183 010	0,49
United States Treasury Bond 3.75% 11 - 15.08.41	4 199 700	USD	5 021 975	5 215 830	0,50
United States Treasury Bond 3.75% 13 - 15.11.43	3 977 000	USD	4 822 727	4 977 153	0,47
United States Treasury Bond 3.875% 10 - 15.08.40	4 310 200	USD	5 213 072	5 434 893	0,52
United States Treasury Bond 4.25% 09 - 15.05.39	3 779 000	USD	4 824 068	4 974 699	0,47
United States Treasury Bond 4.25% 10 - 15.11.40	4 173 700	USD	5 357 162	5 525 261	0,53
United States Treasury Bond 4.375% 08 - 15.02.38	2 228 000	USD	2 909 670	2 964 110	0,28
United States Treasury Bond 4.375% 09 - 15.11.39	4 405 000	USD	5 722 840	5 896 161	0,56
United States Treasury Bond 4.375% 10 - 15.05.40	4 314 800	USD	5 584 254	5 795 653	0,55
United States Treasury Bond 4.375% 11 - 15.05.41	3 994 700	USD	5 202 980	5 386 603	0,51
United States Treasury Bond 4.50% 06 - 15.02.36	2 681 300	USD	3 424 270	3 555 236	0,34
United States Treasury Bond 4.50% 08 - 15.05.38	2 492 700	USD	3 254 328	3 368 066	0,32
United States Treasury Bond 4.50% 09 - 15.08.39	4 160 400	USD	5 449 100	5 647 743	0,54
United States Treasury Bond 4.625% 10 - 15.02.40	4 584 000	USD	6 177 401	6 338 096	0,60
United States Treasury Bond 4.75% 07 - 15.02.37	1 713 000	USD	2 306 913	2 357 249	0,22
United States Treasury Bond 4.75% 11 - 15.02.41	4 234 900	USD	5 723 030	5 976 833	0,57
United States Treasury Bond 5.00% 07 - 15.05.37	2 041 600	USD	2 745 410	2 890 140	0,28
United States Treasury Bond 5.25% 98 - 15.11.28	985 000	USD	1 200 018	1 256 645	0,12
United States Treasury Bond 5.25% 99 - 15.02.29	1 074 000	USD	1 338 627	1 377 237	0,13
United States Treasury Bond 5.375% 01 - 15.02.31	1 629 300	USD	2 109 699	2 192 300	0,21
United States Treasury Bond 5.50% 98 - 15.08.28	1 111 000	USD	1 397 378	1 432 582	0,14
United States Treasury Bond 6.00% 96 - 15.02.26	1 125 000	USD	1 370 742	1 402 295	0,13

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Bond 6.125% 97 - 15.11.27	2 387 800	USD	3 039 230	3 143 128	0,30
United States Treasury Bond 6.125% 99 - 15.08.29	1 055 000	USD	1 390 921	1 449 141	0,14
United States Treasury Bond 6.25% 93 - 15.08.23	2 274 800	USD	2 600 111	2 643 744	0,25
United States Treasury Bond 6.25% 00 - 15.05.30	1 698 700	USD	2 304 130	2 394 238	0,23
United States Treasury Bond 6.375% 97 - 15.08.27	1 137 000	USD	1 480 071	1 506 792	0,14
United States Treasury Bond 6.50% 96 - 15.11.26	1 306 300	USD	1 672 131	1 705 130	0,16
United States Treasury Bond 6.625% 97 - 15.02.27	1 117 300	USD	1 434 355	1 478 677	0,14
United States Treasury Bond 6.75% 96 - 15.08.26	879 000	USD	1 122 384	1 152 520	0,11
United States Treasury Bond 6.875% 95 - 15.08.25	923 000	USD	1 142 038	1 176 969	0,11
United States Treasury Bond 7.125% 93 - 15.02.23	1 408 000	USD	1 620 772	1 644 500	0,16
United States Treasury Bond 7.25% 92 - 15.08.22	814 900	USD	921 416	932 933	0,09
United States Treasury Bond 7.50% 94 - 15.11.24	871 100	USD	1 078 959	1 107 318	0,11
United States Treasury Bond 7.625% 92 - 15.11.22	795 000	USD	918 002	929 405	0,09
United States Treasury Bond 7.625% 95 - 15.02.25	840 000	USD	1 049 057	1 083 797	0,10
United States Treasury Bond 7.875% 91 - 15.02.21	933 000	USD	990 424	997 290	0,10
United States Treasury Bond 8.00% 91 - 15.11.21	3 039 600	USD	3 358 039	3 396 753	0,32
United States Treasury Bond 8.125% 91 - 15.05.21	872 000	USD	939 955	949 118	0,09
United States Treasury Bond 8.125% 91 - 15.08.21	989 000	USD	1 081 756	1 092 227	0,10
			<b>1 023 900 890</b>	<b>1 040 978 912</b>	<b>99,21</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 023 900 890</b>	<b>1 040 978 912</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>1 023 900 890</b>	<b>1 040 978 912</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 023 900 890</b>	<b>1 040 978 912</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 046 758 257</b>	<b>99,76</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Bond 1.125% 16 - 28.02.21	1 064 000	USD	1 051 435	1 057 849	0,92
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 30.06.21	1 064 000	USD	1 044 937	1 056 685	0,92
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 31.07.21	1 138 000	USD	1 117 653	1 129 287	0,98
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 31.08.21	1 063 000	USD	1 039 660	1 054 529	0,91
United States Treasury Bond 1.125% 16 - 30.09.21	1 141 000	USD	1 116 112	1 131 551	0,98
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.03.21	1 075 000	USD	1 060 082	1 070 213	0,93
United States Treasury Bond 1.25% 16 - 31.10.21	1 127 000	USD	1 105 440	1 119 956	0,97
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.01.21	1 096 000	USD	1 085 301	1 093 089	0,95
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 30.04.21	1 129 000	USD	1 113 945	1 125 648	0,97
United States Treasury Bond 1.375% 16 - 31.05.21	1 138 000	USD	1 124 031	1 134 533	0,98
United States Treasury Bond 1.375% 19 - 15.10.22	1 198 000	USD	1 193 022	1 190 232	1,03
United States Treasury Bond 1.50% 15 - 31.01.22	951 000	USD	936 824	949 440	0,82
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 15.08.22	1 195 000	USD	1 196 336	1 192 199	1,03
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.08.21	1 261 000	USD	1 257 748	1 258 636	1,09
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 15.09.22	1 215 000	USD	1 212 481	1 211 773	1,05
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 30.09.21	1 411 000	USD	1 407 848	1 408 465	1,22
United States Treasury Bond 1.50% 19 - 31.10.21	1 262 000	USD	1 261 319	1 259 930	1,09
United States Treasury Bond 1.625% 12 - 15.08.22	2 232 000	USD	2 241 989	2 233 221	1,93
United States Treasury Bond 1.625% 12 - 15.11.22	3 452 000	USD	3 454 242	3 453 079	2,99
United States Treasury Bond 1.625% 15 - 30.11.20	1 098 000	USD	1 091 219	1 097 828	0,95
United States Treasury Bond 1.625% 17 - 31.08.22	1 173 000	USD	1 174 307	1 173 458	1,02
United States Treasury Bond 1.625% 19 - 30.06.21	1 353 000	USD	1 348 831	1 353 423	1,17
United States Treasury Bond 1.75% 12 - 15.05.22	2 156 000	USD	2 153 169	2 163 411	1,87
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 28.02.22	966 000	USD	959 442	969 396	0,84
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 31.03.22	966 000	USD	959 560	969 396	0,84
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 30.04.22	981 000	USD	979 480	984 372	0,85
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 30.09.22	930 000	USD	935 978	933 270	0,81
United States Treasury Bond 1.75% 15 - 31.12.20	1 181 000	USD	1 172 814	1 182 199	1,02
United States Treasury Bond 1.75% 16 - 30.11.21	1 150 000	USD	1 141 294	1 153 324	1,00
United States Treasury Bond 1.75% 17 - 31.05.22	1 095 000	USD	1 097 125	1 099 106	0,95
United States Treasury Bond 1.75% 17 - 30.06.22	1 150 000	USD	1 149 753	1 154 492	1,00
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.06.22	1 344 000	USD	1 347 370	1 349 040	1,17
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 15.07.22	1 285 000	USD	1 284 489	1 289 618	1,12
United States Treasury Bond 1.75% 19 - 31.07.21	1 418 000	USD	1 416 787	1 420 991	1,23
United States Treasury Bond 1.875% 14 - 30.11.21	887 000	USD	881 843	891 781	0,77
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.05.22	981 000	USD	986 027	987 438	0,86
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.08.22	906 000	USD	913 058	912 229	0,79
United States Treasury Bond 1.875% 15 - 31.10.22	963 000	USD	970 248	969 846	0,84
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.01.22	1 062 000	USD	1 054 273	1 068 140	0,93
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 28.02.22	1 142 000	USD	1 138 755	1 148 691	0,99
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.03.22	1 185 000	USD	1 181 066	1 192 314	1,03
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 30.04.22	1 063 000	USD	1 064 544	1 069 561	0,93
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 31.07.22	1 137 000	USD	1 149 353	1 144 728	0,99
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 30.09.22	1 195 000	USD	1 206 565	1 203 589	1,04
United States Treasury Bond 1.875% 17 - 15.12.20	797 000	USD	794 192	798 806	0,69
United States Treasury Bond 2.00% 11 - 15.11.21	2 120 000	USD	2 108 626	2 136 231	1,85
United States Treasury Bond 2.00% 12 - 15.02.22	2 232 000	USD	2 226 475	2 250 309	1,95
United States Treasury Bond 2.00% 13 - 30.11.20	892 000	USD	888 078	895 066	0,78

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 Bond 2.00% 14 - 28.02.21	1 039 000	USD	1 034 075	1 043 221	0,90
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.05.21	892 000	USD	887 871	896 948	0,78
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.08.21	992 000	USD	985 530	998 355	0,86
United States Treasury Bond 2.00% 14 - 31.10.21	992 000	USD	984 993	999 130	0,87
United States Treasury Bond 2.00% 15 - 31.07.22	981 000	USD	994 822	990 733	0,86
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.12.21	1 115 000	USD	1 110 064	1 123 798	0,97
United States Treasury Bond 2.00% 17 - 31.10.22	1 129 000	USD	1 141 487	1 141 084	0,99
United States Treasury Bond 2.00% 18 - 15.01.21	770 000	USD	765 972	772 887	0,67
United States Treasury Bond 2.125% 11 - 15.08.21	2 257 000	USD	2 251 051	2 275 162	1,97
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 31.01.21	985 000	USD	983 303	990 156	0,86
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 30.06.21	906 000	USD	902 788	912 866	0,79
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 30.09.21	982 000	USD	977 928	990 592	0,86
United States Treasury Bond 2.125% 14 - 31.12.21	1 016 000	USD	1 014 910	1 026 398	0,89
United States Treasury Bond 2.125% 15 - 30.06.22	970 000	USD	978 632	982 580	0,85
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 15.05.22	1 285 000	USD	1 294 898	1 300 561	1,13
United States Treasury Bond 2.125% 19 - 31.05.21	1 353 000	USD	1 358 030	1 362 619	1,18
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 31.03.21	2 370 000	USD	2 372 549	2 388 145	2,07
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 30.04.21	2 263 000	USD	2 264 030	2 282 094	1,98
United States Treasury Bond 2.25% 14 - 31.07.21	977 000	USD	973 631	986 694	0,85
United States Treasury Bond 2.25% 18 - 15.02.21	830 000	USD	828 189	835 641	0,72
United States Treasury Bond 2.25% 19 - 15.04.22	1 352 000	USD	1 359 298	1 371 435	1,19
United States Treasury Bond 2.375% 13 - 31.12.20	1 057 000	USD	1 057 762	1 064 597	0,92
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 15.03.21	900 000	USD	899 990	907 875	0,79
United States Treasury Bond 2.375% 18 - 15.04.21	937 000	USD	936 834	946 077	0,82
United States Treasury Bond 2.375% 19 - 15.03.22	1 193 000	USD	1 200 356	1 213 412	1,05
United States Treasury Bond 2.50% 18 - 31.12.20	1 411 000	USD	1 415 594	1 422 905	1,23
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 15.01.22	1 275 000	USD	1 284 556	1 297 811	1,12
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 31.01.21	1 303 000	USD	1 306 200	1 315 114	1,14
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 15.02.22	1 188 000	USD	1 193 558	1 210 275	1,05
United States Treasury Bond 2.50% 19 - 28.02.21	1 364 000	USD	1 367 564	1 377 214	1,19
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.05.21	1 048 000	USD	1 052 134	1 062 410	0,92
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.06.21	1 037 000	USD	1 039 634	1 052 069	0,91
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.07.21	1 105 000	USD	1 106 301	1 121 920	0,97
United States Treasury Bond 2.625% 18 - 15.12.21	1 319 000	USD	1 331 577	1 344 968	1,16
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.08.21	1 116 000	USD	1 121 672	1 136 140	0,98
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 15.09.21	1 129 000	USD	1 134 596	1 150 345	1,00
United States Treasury Bond 2.75% 18 - 30.11.20	1 219 000	USD	1 223 336	1 231 095	1,07
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.10.21	1 275 000	USD	1 284 571	1 303 289	1,13
United States Treasury Bond 2.875% 18 - 15.11.21	1 251 000	USD	1 261 459	1 280 223	1,11
United States Treasury Bond 3.125% 11 - 15.05.21	2 114 000	USD	2 135 774	2 157 271	1,87
United States Treasury Bond 3.625% 11 - 15.02.21	2 343 000	USD	2 376 028	2 394 619	2,07
United States Treasury Bond 7.25% 92 - 15.08.22	308 000	USD	353 486	352 612	0,31
United States Treasury Bond 7.625% 92 - 15.11.22	280 000	USD	327 331	327 338	0,28
United States Treasury Bond 7.875% 91 - 15.02.21	375 000	USD	398 151	400 840	0,35
United States Treasury Bond 8.00% 91 - 15.11.21	1 007 000	USD	1 108 619	1 125 322	0,97

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Bond 8.125% 91 - 15.05.21	363 000	USD	390 597	395 103	0,34
United States Treasury Bond 8.125% 91 - 15.08.21	330 000	USD	358 985	364 444	0,32
			<b>113 925 842</b>	<b>114 718 755</b>	<b>99,35</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>113 925 842</b>	<b>114 718 755</b>	<b>99,35</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>113 925 842</b>	<b>114 718 755</b>	<b>99,35</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>113 925 842</b>	<b>114 718 755</b>	<b>99,35</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>115 268 974</b>	<b>99,82</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Ancor Ltd. 2.75% 13 - 22.03.23	200 000	EUR	212 620	216 006	0,01
APT Pipelines Ltd. 1.375% 15 - 22.03.22	200 000	EUR	202 487	205 892	0,01
APT Pipelines Ltd. 2.00% 15 - 22.03.27	300 000	EUR	317 063	323 325	0,02
Aurizon Network Pty Ltd. 2.00% 14 - 18.09.24	300 000	EUR	325 588	323 907	0,02
Aurizon Network Pty Ltd. 3.125% 16 - 01.06.26	350 000	EUR	376 673	400 102	0,02
Ausgrid Finance Pty Ltd. 1.25% 18 - 30.07.25	800 000	EUR	820 573	826 072	0,05
AusNet Services Holdings Pty Ltd. 1.50% 15 - 26.02.27	310 000	EUR	329 620	330 026	0,02
AusNet Services Holdings Pty Ltd. 3.00% 14 - 13.02.24	100 000	EUR	110 700	111 650	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.625% 18 - 21.02.23	1 000 000	EUR	1 019 684	1 018 020	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.75% 16 - 29.09.26	500 000	EUR	506 230	514 245	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. FRN 19 - 21.11.29	828 000	EUR	828 081	830 500	0,05
Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd. 3.125% 13 - 26.09.23	200 000	EUR	219 421	222 218	0,01
Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd. 1.75% 14 - 15.10.24	200 000	EUR	208 749	213 364	0,01
BHP Billiton Finance Ltd. 0.75% 15 - 28.10.22	200 000	EUR	202 166	204 176	0,01
BHP Billiton Finance Ltd. 1.50% 15 - 29.04.30	600 000	EUR	597 126	643 698	0,04
BHP Billiton Finance Ltd. 3.00% 12 - 29.05.24	400 000	EUR	451 825	452 440	0,03
BHP Billiton Finance Ltd. 3.125% 13 - 29.04.33	200 000	EUR	238 563	253 418	0,02
BHP Billiton Finance Ltd. 3.25% 12 - 24.09.27	800 000	EUR	962 113	971 344	0,06
BHP Billiton Finance Ltd. FRN 15 - 22.04.76	1 050 000	EUR	1 134 697	1 112 685	0,07
BHP Billiton Finance Ltd. FRN 15 - 22.10.79	200 000	EUR	233 887	244 388	0,02
BHP Billiton Finance Ltd. FRN 15 - 22.10.79	200 000	EUR	231 094	244 388	0,02
Brambles Finance Ltd. 2.375% 14 - 12.06.24	400 000	EUR	430 393	436 988	0,03
Commonwealth Bank of Australia 0.50% 17 - 11.07.22	720 000	EUR	722 572	730 073	0,05
Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18 - 18.01.28	300 000	EUR	297 966	317 967	0,02
Commonwealth Bank of Australia FRN 17 - 03.10.29	600 000	EUR	596 635	623 694	0,04
Commonwealth Bank of Australia FRN 15 - 22.04.27	800 000	EUR	822 157	829 360	0,05
Goodman Australia Finance Pty Ltd. 1.375% 17 - 27.09.25	200 000	EUR	199 455	206 290	0,01
Macquarie Bank Ltd. 1.125% 15 - 20.01.22	715 000	EUR	728 465	732 203	0,05
National Australia Bank Ltd. 0.25% 19 - 20.05.24	1 080 000	EUR	1 083 265	1 085 206	0,07
National Australia Bank Ltd. 0.35% 17 - 07.09.22	295 000	EUR	294 931	298 159	0,02
National Australia Bank Ltd. 0.625% 17 - 18.09.24	400 000	EUR	398 357	408 476	0,03
National Australia Bank Ltd. 0.625% 18 - 30.08.23	800 000	EUR	814 362	816 096	0,05
National Australia Bank Ltd. 0.875% 15 - 20.01.22	772 000	EUR	783 559	787 363	0,05
National Australia Bank Ltd. 1.125% 19 - 20.05.31	450 000	EUR	468 883	473 616	0,03
National Australia Bank Ltd. 1.25% 16 - 18.05.26	450 000	EUR	457 931	475 965	0,03
National Australia Bank Ltd. 1.375% 18 - 30.08.28	700 000	EUR	715 861	750 694	0,05
National Australia Bank Ltd. 2.75% 12 - 08.08.22	700 000	EUR	744 478	751 170	0,05
Origin Energy Finance Ltd. 1.00% 19 - 17.09.29	500 000	EUR	500 338	486 185	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Australie (suite)</b>					
Origin Energy Finance Ltd. 3.50% 13 - 04.10.21	400 000	EUR	418 620	423 604	0,03
Scentre Group Trust 1 2.25% 14 - 16.07.24	700 000	EUR	750 163	759 003	0,05
Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 1.375% 16 - 22.03.23	500 000	EUR	511 595	517 470	0,03
Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 1.45% 19 - 28.03.29	300 000	EUR	313 803	312 699	0,02
Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 1.75% 18 - 11.04.28	400 000	EUR	426 461	429 044	0,03
Stockland Trust 1.625% 18 - 27.04.26	100 000	EUR	99 600	103 022	0,01
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 1.75% 18 - 26.04.28	300 000	EUR	305 517	325 482	0,02
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 2.75% 14 - 23.04.24	400 000	EUR	438 709	442 892	0,03
Telstra Corp. Ltd. 1.125% 16 - 14.04.26	400 000	EUR	409 057	419 896	0,03
Telstra Corp. Ltd. 1.375% 19 - 26.03.29	605 000	EUR	630 265	644 398	0,04
Telstra Corp. Ltd. 2.50% 13 - 15.09.23	800 000	EUR	870 320	871 024	0,06
Telstra Corp. Ltd. 3.50% 12 - 21.09.22	500 000	EUR	544 930	548 555	0,03
Telstra Corp. Ltd. 3.75% 11 - 16.05.22	300 000	EUR	326 594	327 015	0,02
Telstra Corp. Ltd. 3.75% 11 - 16.05.22	100 000	EUR	108 052	109 005	0,01
Toyota Finance Australia Ltd. Zero Coupon 19 - 09.04.21	400 000	EUR	400 684	400 864	0,03
Toyota Finance Australia Ltd. 0.25% 19 - 09.04.24	110 000	EUR	109 958	110 845	0,01
Toyota Finance Australia Ltd. 0.50% 18 - 06.04.23	800 000	EUR	814 045	813 872	0,05
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 1.45% 19 - 16.05.29	840 000	EUR	886 161	878 128	0,06
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 1.75% 17 - 29.03.28	150 000	EUR	149 019	160 533	0,01
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 1.875% 14 - 16.09.24	600 000	EUR	620 856	639 354	0,04
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 2.00% 15 - 28.08.25	200 000	EUR	206 553	216 316	0,01
Vicinity Centres Trust 1.125% 19 - 07.11.29	660 000	EUR	658 176	651 281	0,04
Wesfarmers Ltd. 1.25% 14 - 07.10.21	700 000	EUR	715 075	716 513	0,05
Wesfarmers Ltd. 2.75% 12 - 02.08.22	1 000 000	EUR	1 068 386	1 072 770	0,07
Westpac Banking Corp. 0.25% 16 - 17.01.22	800 000	EUR	805 002	804 448	0,05
Westpac Banking Corp. 0.375% 17 - 05.03.23	200 000	EUR	200 469	201 730	0,01
Westpac Banking Corp. 0.625% 17 - 22.11.24	330 000	EUR	331 768	336 158	0,02
Westpac Banking Corp. 0.75% 18 - 17.10.23	650 000	EUR	657 291	665 080	0,04
Westpac Banking Corp. 0.875% 15 - 16.02.21	300 000	EUR	302 491	303 630	0,02
Westpac Banking Corp. 0.875% 16 - 17.04.27	100 000	EUR	99 228	102 999	0,01
Westpac Banking Corp. 1.125% 17 - 05.09.27	730 000	EUR	755 524	764 748	0,05
Westpac Banking Corp. 1.45% 18 - 17.07.28	200 000	EUR	202 285	215 572	0,01
			<b>34 725 225</b>	<b>35 159 319</b>	<b>2,24</b>
<b>Autriche</b>					
BAWAG Group AG FRN 19 - 26.03.29	300 000	EUR	304 104	311 712	0,02
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 19 - 03.09.27	700 000	EUR	681 362	663 313	0,04
Borealis AG 1.75% 18 - 10.12.25	100 000	EUR	106 696	106 676	0,01
Erste Group Bank AG 0.375% 19 - 16.04.24	500 000	EUR	505 452	505 560	0,03
Erste Group Bank AG 0.875% 19 - 22.05.26	200 000	EUR	204 198	204 724	0,01
Erste Group Bank AG FRN 19 - 10.06.30	700 000	EUR	696 638	696 052	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Autriche (suite)</b>					
OMV AG Zero Coupon 19 - 03.07.25	400 000	EUR	400 564	396 360	0,03
OMV AG 0.75% 18 - 04.12.23	180 000	EUR	180 478	184 858	0,01
OMV AG 1.00% 17 - 14.12.26	783 000	EUR	800 701	820 803	0,05
OMV AG 1.00% 19 - 03.07.34	500 000	EUR	506 649	498 615	0,03
OMV AG 1.875% 18 - 04.12.28	300 000	EUR	325 070	334 806	0,02
OMV AG 2.625% 12 - 27.09.22	400 000	EUR	429 265	429 444	0,03
OMV AG FRN 18 - 31.12.99	200 000	EUR	210 028	215 076	0,01
OMV AG 3.50% 12 - 27.09.27	300 000	EUR	363 777	373 338	0,02
OMV AG 4.25% 11 - 12.10.21	700 000	EUR	753 034	754 838	0,05
OMV AG FRN 15 - 29.12.49	357 000	EUR	391 172	390 115	0,03
OMV AG FRN 15 - 29.12.49	300 000	EUR	349 850	382 479	0,02
Raiffeisen Bank International AG 0.25% 18 - 05.07.21	400 000	EUR	400 245	402 068	0,03
Raiffeisen Bank International AG 0.375% 19 - 25.09.26	700 000	EUR	697 534	691 859	0,04
Raiffeisen Bank International AG 1.00% 18 - 04.12.23	300 000	EUR	299 021	310 554	0,02
Raiffeisen Bank International AG FRN 19 - 12.03.30	400 000	EUR	398 122	398 636	0,03
Raiffeisen Bank International AG 6.00% 13 - 16.10.23	100 000	EUR	117 574	119 881	0,01
Raiffeisen Bank International AG 6.625% 11 - 18.05.21	100 000	EUR	107 361	109 070	0,01
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 0.25% 19 - 16.04.24	1 000 000	EUR	996 158	992 930	0,06
Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich AG 0.75% 17 - 22.05.23	200 000	EUR	199 138	202 932	0,01
Telekom Finanzmanagement GmbH 3.125% 13 - 03.12.21	706 000	EUR	743 023	748 403	0,05
Telekom Finanzmanagement GmbH 3.50% 13 - 04.07.23	500 000	EUR	558 092	558 435	0,04
Telekom Finanzmanagement GmbH 4.00% 12 - 04.04.22	623 000	EUR	678 211	678 671	0,04
Telekom Finanzmanagement GmbH 1.50% 16 - 07.12.26	300 000	EUR	312 876	319 905	0,02
UNIQA Insurance Group AG FRN 15 - 27.07.46	300 000	EUR	336 954	377 793	0,02
UNIQA Insurance Group AG FRN 13 - 31.07.43	200 000	EUR	233 755	239 318	0,02
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe FRN 15 - 02.03.46	100 000	EUR	106 991	115 052	0,01
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe FRN 13 - 09.10.43	200 000	EUR	229 376	236 816	0,02
Volksbank Wien AG FRN 17 - 06.10.27	100 000	EUR	100 466	104 640	0,01
			<b>13 723 935</b>	<b>13 875 732</b>	<b>0,89</b>
<b>Belgique</b>					
AG Insurance SA FRN 15 - 30.06.47	200 000	EUR	201 322	227 048	0,01
Ageas FRN 19 - 02.07.49	100 000	EUR	101 565	110 925	0,01
Ageas FRN 19 - 02.07.49	400 000	EUR	429 528	443 700	0,03
Anheuser-Busch InBev SA 1.125% 19 - 01.07.27	490 000	EUR	490 136	514 618	0,03
Anheuser-Busch InBev SA 1.125% 19 - 01.07.27	300 000	EUR	318 753	315 072	0,02
Anheuser-Busch InBev SA 1.65% 19 - 28.03.31	270 000	EUR	271 040	294 265	0,02
Anheuser-Busch InBev SA 1.65% 19 - 28.03.31	400 000	EUR	412 901	435 948	0,03
Anheuser-Busch InBev SA 3.25% 13 - 24.01.33	200 000	EUR	247 064	257 510	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Belgique (suite)</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.80% 15 - 20.04.23	261 000	EUR	265 432	268 104	0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.80% 15 - 20.04.23	800 000	EUR	817 219	821 776	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 16 - 17.03.22	500 000	EUR	507 963	511 175	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 18 - 22.01.27	1 240 000	EUR	1 255 095	1 305 472	0,08
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.50% 15 - 18.04.30	750 000	EUR	745 506	805 867	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.50% 16 - 17.03.25	1 614 000	EUR	1 695 181	1 729 175	0,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.95% 14 - 30.09.21	690 000	EUR	713 414	716 379	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.00% 16 - 17.03.28	500 000	EUR	537 791	558 895	0,04
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.00% 16 - 17.03.28	1 278 000	EUR	1 380 894	1 428 536	0,09
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.00% 18 - 23.01.35	1 100 000	EUR	1 181 899	1 221 209	0,08
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.70% 14 - 31.03.26	850 000	EUR	949 523	982 625	0,06
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 16 - 17.03.36	800 000	EUR	840 958	975 152	0,06
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.75% 16 - 17.03.36	700 000	EUR	799 981	853 258	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 12 - 25.09.24	886 000	EUR	987 331	1 005 530	0,06
Anheuser-Busch InBev SA/NV 4.00% 11 - 02.06.21	100 000	EUR	105 187	106 075	0,01
Anheuser-Busch InBev SA/NV 4.00% 11 - 02.06.21	600 000	EUR	635 866	636 450	0,04
Argenta Spaarbank NV 1.00% 19 - 06.02.24	300 000	EUR	305 342	308 700	0,02
Barry Callebaut Services NV 2.375% 16 - 24.05.24	100 000	EUR	108 146	107 762	0,01
Barry Callebaut Services NV 2.375% 16 - 24.05.24	100 000	EUR	108 092	107 762	0,01
Belfius Bank SA Zero Coupon 19 - 28.08.26	600 000	EUR	590 273	582 042	0,04
Belfius Bank SA 0.375% 19 - 13.02.26	300 000	EUR	297 801	295 683	0,02
Belfius Bank SA 0.375% 19 - 13.02.26	400 000	EUR	395 509	394 244	0,03
Belfius Bank SA 0.625% 18 - 30.08.23	500 000	EUR	506 745	509 540	0,03
Belfius Bank SA 0.75% 17 - 12.09.22	300 000	EUR	303 293	305 538	0,02
Belfius Bank SA 1.00% 17 - 26.10.24	300 000	EUR	299 713	308 904	0,02
Belfius Bank SA 3.125% 16 - 11.05.26	200 000	EUR	214 448	225 762	0,01
Brussels Airport Co. NV/SA 1.00% 17 - 03.05.24	300 000	EUR	307 477	308 877	0,02
Elia System Operator SA/NV 1.375% 19 - 14.01.26	800 000	EUR	833 105	850 072	0,05
Elia System Operator SA/NV 1.50% 18 - 05.09.28	400 000	EUR	411 233	430 256	0,03
Elia System Operator SA/NV FRN 18 - 31.12.49	100 000	EUR	100 475	105 358	0,01
Elia System Operator SA/NV FRN 18 - 31.12.49	600 000	EUR	624 247	632 148	0,04
Elia System Operator SA/NV 3.00% 14 - 07.04.29	200 000	EUR	223 478	241 394	0,02
Ethias SA 5.00% 15 - 14.01.26	300 000	EUR	330 308	352 086	0,02
Euroclear Bank SA/NV 0.25% 18 - 07.09.22	820 000	EUR	826 278	825 068	0,05
Euroclear Bank SA/NV 0.50% 18 - 10.07.23	400 000	EUR	404 061	406 336	0,03
KBC Group NV FRN 19 - 03.12.29	700 000	EUR	695 660	688 982	0,04
KBC Group NV 0.625% 19 - 10.04.25	300 000	EUR	298 258	304 053	0,02
KBC Group NV 0.75% 16 - 18.10.23	200 000	EUR	206 327	204 096	0,01
KBC Group NV 0.75% 17 - 01.03.22	800 000	EUR	807 371	813 704	0,05
KBC Group NV 0.875% 18 - 27.06.23	200 000	EUR	202 065	205 414	0,01
KBC Group NV 1.00% 16 - 26.04.21	300 000	EUR	304 475	304 518	0,02
KBC Group NV 1.125% 19 - 25.01.24	400 000	EUR	403 212	414 244	0,03
KBC Group NV FRN 17 - 18.09.29	700 000	EUR	712 043	727 566	0,05
KBC Group NV FRN 15 - 11.03.27	200 000	EUR	208 291	206 930	0,01
KBC Group NV FRN 15 - 11.03.27	200 000	EUR	206 458	206 930	0,01
Solvay SA 0.50% 19 - 06.09.29	600 000	EUR	594 891	580 650	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Belgique (suite)</b>					
Solvay SA 1.625% 15 - 02.12.22	400 000	EUR	415 704	416 196	0,03
Solvay SA 2.75% 15 - 02.12.27	200 000	EUR	218 492	233 160	0,01
			<b>28 354 820</b>	<b>29 128 739</b>	<b>1,86</b>
<b>Bermudes</b>					
Bacardi Ltd. 2.75% 13 - 03.07.23	400 000	EUR	417 315	430 196	0,03
			<b>417 315</b>	<b>430 196</b>	<b>0,03</b>
<b>Brésil</b>					
Vale SA 3.75% 12 - 10.01.23	100 000	EUR	107 353	108 545	0,01
			<b>107 353</b>	<b>108 545</b>	<b>0,01</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>					
Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 1.00% 17 - 12.12.24	600 000	EUR	610 206	608 286	0,04
Global Switch Holdings Ltd. 1.50% 17 - 31.01.24	350 000	EUR	360 214	360 231	0,02
Global Switch Holdings Ltd. 2.25% 17 - 31.05.27	600 000	EUR	628 502	637 500	0,04
Huarong Universe Investment Holdings Ltd. 1.625% 17 - 05.12.22	650 000	EUR	624 152	641 972	0,04
			<b>2 223 074</b>	<b>2 247 989</b>	<b>0,14</b>
<b>Canada</b>					
Alimentation Couche-Tard Inc. 1.875% 16 - 06.05.26	800 000	EUR	850 538	854 728	0,05
Bank of Montreal 0.25% 18 - 17.11.21	820 000	EUR	823 155	825 109	0,05
Bank of Nova Scotia 0.125% 19 - 04.09.26	330 000	EUR	328 191	324 090	0,02
Bank of Nova Scotia 0.375% 17 - 06.04.22	500 000	EUR	504 305	504 260	0,03
Bank of Nova Scotia 0.50% 19 - 30.04.24	700 000	EUR	703 577	707 301	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 19 - 03.05.24	400 000	EUR	397 896	399 160	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.75% 18 - 22.03.23	624 000	EUR	632 800	639 045	0,04
Fairfax Financial Holdings Ltd. 2.75% 18 - 29.03.28	700 000	EUR	726 784	757 659	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0.25% 18 - 27.09.21	900 000	EUR	904 355	906 822	0,06
Great-West Lifeco Inc. 1.75% 16 - 07.12.26	100 000	EUR	102 937	108 233	0,01
Great-West Lifeco Inc. 2.50% 13 - 18.04.23	400 000	EUR	424 521	431 232	0,03
Magna International Inc. 1.50% 17 - 25.09.27	200 000	EUR	204 052	211 690	0,01
Magna International Inc. 1.90% 15 - 24.11.23	100 000	EUR	103 978	106 472	0,01
Royal Bank of Canada 0.125% 19 - 23.07.24	237 000	EUR	236 883	235 789	0,02
Royal Bank of Canada 0.25% 19 - 02.05.24	600 000	EUR	603 502	600 582	0,04
Toronto-Dominion Bank 0.375% 19 - 25.04.24	1 000 000	EUR	1 002 079	1 008 460	0,06
Toronto-Dominion Bank 0.625% 16 - 08.03.21	655 000	EUR	659 151	661 687	0,04
Toronto-Dominion Bank 0.625% 18 - 20.07.23	1 300 000	EUR	1 326 602	1 329 016	0,08
Total Capital Canada Ltd. 1.125% 14 - 18.03.22	1 100 000	EUR	1 128 275	1 132 395	0,07
Total Capital Canada Ltd. 2.125% 14 - 18.09.29	900 000	EUR	984 446	1 039 860	0,07
			<b>12 648 027</b>	<b>12 783 590</b>	<b>0,82</b>
<b>Îles Caïmans</b>					
CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 1.25% 18 - 13.04.25	500 000	EUR	508 017	515 275	0,03
CK Hutchison Europe Finance 18 Ltd. 2.00% 18 - 13.04.30	100 000	EUR	104 793	108 434	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Îles Caïmans (suite)</b>					
CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 0.875% 16 - 03.10.24	800 000	EUR	792 777	813 392	0,05
CK Hutchison Finance 16 Ltd. 1.25% 16 - 06.04.23	800 000	EUR	803 552	823 808	0,05
CK Hutchison Finance 16 Ltd. 2.00% 16 - 06.04.28	500 000	EUR	522 890	539 250	0,03
Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd. 3.625% 12 - 06.06.22	100 000	EUR	109 081	108 369	0,01
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 1.375% 14 - 31.10.21	1 014 000	EUR	1 034 665	1 037 941	0,07
XLIT Ltd. FRN 17 - 29.06.47	250 000	EUR	261 430	282 532	0,02
			<b>4 137 205</b>	<b>4 229 001</b>	<b>0,27</b>
<b>Chine</b>					
Bank of Communications Co. Ltd. FRN 14 - 03.10.26	200 000	EUR	208 433	206 862	0,02
China Merchants Bank Co. Ltd 0.25% 19 - 19.06.22	200 000	EUR	200 625	199 896	0,01
			<b>409 058</b>	<b>406 758</b>	<b>0,03</b>
<b>République tchèque</b>					
EP Infrastructure A/S 1.659% 18 - 26.04.24	400 000	EUR	397 270	409 560	0,02
EP Infrastructure AS 1.698% 19 - 30.07.26	600 000	EUR	604 110	599 712	0,04
EP Infrastructure AS 2.045% 19 - 09.10.28	450 000	EUR	445 757	443 790	0,03
NET4GAS sro 2.50% 14 - 28.07.21	180 000	EUR	185 917	186 397	0,01
			<b>1 633 054</b>	<b>1 639 459</b>	<b>0,10</b>
<b>Danemark</b>					
AP Moller - Maersk A/S 1.50% 15 - 24.11.22	200 000	EUR	203 981	207 776	0,01
AP Moller - Maersk A/S 1.75% 18 - 16.03.26	500 000	EUR	513 782	518 960	0,03
Carlsberg Breweries A/S 0.875% 19 - 01.07.29	500 000	EUR	506 261	506 775	0,03
Carlsberg Breweries A/S 2.50% 14 - 28.05.24	600 000	EUR	644 188	659 304	0,04
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 12 - 15.11.22	1 100 000	EUR	1 179 930	1 183 270	0,08
Danfoss A/S 1.375% 14 - 23.02.22	625 000	EUR	639 236	639 938	0,04
Danica Pension Livsforsikrings AB FRN 15 - 29.09.45	200 000	EUR	216 116	228 636	0,02
Danske Bank A/S 0.25% 17 - 28.11.22	800 000	EUR	800 389	803 264	0,05
Danske Bank A/S 0.50% 16 - 06.05.21	500 000	EUR	501 358	504 125	0,03
Danske Bank A/S FRN 19 - 27.08.25	1 000 000	EUR	993 384	988 360	0,06
Danske Bank A/S 0.75% 16 - 02.06.23	914 000	EUR	923 569	932 490	0,06
Danske Bank A/S 0.875% 18 - 22.05.23	800 000	EUR	801 781	810 032	0,05
Danske Bank A/S 1.375% 19 - 24.05.22	1 000 000	EUR	1 019 808	1 025 500	0,07
Danske Bank A/S FRN 19 - 12.02.30	871 000	EUR	867 779	868 021	0,06
Danske Bank A/S 1.625% 19 - 15.03.24	200 000	EUR	206 152	208 400	0,01
Danske Bank A/S FRN 19 - 21.06.29	200 000	EUR	201 494	210 196	0,01
ISS Global A/S 0.875% 19 - 18.06.26	600 000	EUR	599 445	595 998	0,04
ISS Global A/S 1.125% 15 - 07.01.21	300 000	EUR	301 897	302 688	0,02
ISS Global A/S 1.50% 17 - 31.08.27	300 000	EUR	311 601	306 708	0,02
ISS Global A/S 2.125% 14 - 02.12.24	100 000	EUR	104 644	107 244	0,01
Jyske Bank A/S 0.625% 16 - 14.04.21	450 000	EUR	453 210	454 338	0,03
Jyske Bank A/S FRN 19 - 20.06.24	680 000	EUR	682 717	682 441	0,04
Jyske Bank A/S FRN 17 - 05.04.29	650 000	EUR	674 543	681 844	0,04
Nykredit Realkredit A/S 0.125% 19 - 10.07.24	880 000	EUR	871 756	866 298	0,06
Nykredit Realkredit A/S 0.25% 19 - 20.01.23	460 000	EUR	459 193	459 489	0,03
Nykredit Realkredit A/S 0.50% 18 - 19.01.22	300 000	EUR	301 448	302 640	0,02
Nykredit Realkredit A/S 0.625% 19 - 17.01.25	200 000	EUR	201 096	201 110	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Danemark (suite)</b>					
Nykredit Realkredit A/S 0.75% 16 - 14.07.21	100 000	EUR	100 549	101 233	0,01
Nykredit Realkredit A/S 0.875% 19 - 17.01.24	200 000	EUR	199 199	203 740	0,01
Nykredit Realkredit A/S FRN 15 - 17.11.27	300 000	EUR	313 276	317 859	0,02
Sydbank A/S 1.25% 19 - 04.02.22	400 000	EUR	403 308	408 016	0,03
			<b>16 197 090</b>	<b>16 286 693</b>	<b>1,04</b>
<b>Estonie</b>					
Luminor Bank AS Via Estonia 1.375% 19 - 21.10.22	400 000	EUR	404 171	406 664	0,03
			<b>404 171</b>	<b>406 664</b>	<b>0,03</b>
<b>Finlande</b>					
Elisa OYJ 0.875% 17 - 17.03.24	100 000	EUR	99 386	102 004	0,01
Elisa OYJ 1.125% 19 - 26.02.26	200 000	EUR	199 412	204 776	0,01
Kojamo OYJ 1.50% 17 - 19.06.24	100 000	EUR	101 471	103 940	0,01
Nordea Bank AB 0.30% 17 - 30.06.22	1 000 000	EUR	1 004 597	1 009 730	0,06
Nordea Bank AB 0.875% 18 - 26.06.23	590 000	EUR	597 730	603 959	0,04
Nordea Bank AB 1.00% 16 - 22.02.23	1 175 000	EUR	1 208 938	1 210 227	0,08
Nordea Bank AB FRN 16 - 07.09.26	400 000	EUR	400 769	404 860	0,03
Nordea Bank AB 1.125% 15 - 12.02.25	700 000	EUR	720 020	733 131	0,05
Nordea Bank AB 1.125% 17 - 27.09.27	260 000	EUR	261 638	275 556	0,02
Nordea Bank AB 2.00% 14 - 17.02.21	700 000	EUR	714 968	717 521	0,05
Nordea Bank Abp 0.375% 19 - 28.05.26	700 000	EUR	702 716	702 296	0,04
Nordea Bank Abp FRN 19 - 27.06.29	100 000	EUR	100 377	100 872	0,01
Nordea Bank Abp 2.00% 14 - 17.02.21	200 000	EUR	204 504	205 006	0,01
Nordea Bank Abp 3.25% 12 - 05.07.22	200 000	EUR	216 145	216 336	0,01
Nordea Bank Abp 4.00% 10 - 29.03.21	100 000	EUR	104 436	104 844	0,01
OP Corporate Bank PLC 0.375% 17 - 11.10.22	400 000	EUR	402 165	404 388	0,02
OP Corporate Bank PLC 0.375% 19 - 26.02.24	740 000	EUR	746 772	748 924	0,05
OP Corporate Bank PLC 0.375% 19 - 19.06.24	500 000	EUR	500 544	500 345	0,03
OP Corporate Bank PLC 0.625% 19 - 12.11.29	500 000	EUR	492 965	488 945	0,03
OP Corporate Bank PLC 0.75% 15 - 03.03.22	950 000	EUR	965 103	967 404	0,06
OP Corporate Bank PLC 0.875% 16 - 21.06.21	400 000	EUR	404 258	406 176	0,03
OP Corporate Bank PLC 2.00% 14 - 03.03.21	600 000	EUR	614 360	615 576	0,04
Sampo Oyj 1.00% 16 - 18.09.23	1 100 000	EUR	1 132 035	1 136 465	0,07
Sampo Oyj 1.25% 17 - 30.05.25	200 000	EUR	205 749	209 200	0,01
Sampo Oyj 1.625% 18 - 21.02.28	400 000	EUR	418 382	430 908	0,03
Sampo Oyj 2.25% 18 - 27.09.30	200 000	EUR	200 032	227 690	0,01
Sampo Oyj FRN 19 - 23.05.49	500 000	EUR	536 321	561 240	0,04
SATO Oyj 1.375% 19 - 31.05.24	200 000	EUR	200 760	204 108	0,01
Stora Enso OYJ 2.50% 17 - 07.06.27	200 000	EUR	195 687	217 904	0,01
Stora Enso OYJ 2.50% 18 - 21.03.28	300 000	EUR	304 075	326 802	0,02
			<b>13 956 315</b>	<b>14 141 133</b>	<b>0,90</b>
<b>France</b>					
Accor SA 1.25% 17 - 25.01.24	400 000	EUR	404 015	416 456	0,03
Accor SA 1.75% 19 - 04.02.26	200 000	EUR	204 480	211 500	0,01
Accor SA 2.375% 15 - 17.09.23	300 000	EUR	312 277	324 144	0,02
Accor SA 2.625% 14 - 05.02.21	700 000	EUR	719 998	720 853	0,05
Air Liquide Finance SA 0.375% 16 - 18.04.22	700 000	EUR	706 537	708 428	0,05
Air Liquide Finance SA 0.50% 16 - 13.06.22	400 000	EUR	405 654	406 492	0,03
Air Liquide Finance SA 0.625% 19 - 20.06.30	100 000	EUR	99 037	102 657	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Air Liquide Finance SA 0.625% 19 - 20.06.30	400 000	EUR	409 173	410 628	0,03
Air Liquide Finance SA 0.75% 16 - 13.06.24	300 000	EUR	304 084	310 617	0,02
Air Liquide Finance SA 1.00% 17 - 08.03.27	600 000	EUR	619 976	637 416	0,04
Air Liquide Finance SA 1.25% 15 - 03.06.25	700 000	EUR	746 568	748 174	0,05
Air Liquide Finance SA 1.25% 16 - 13.06.28	600 000	EUR	622 800	654 114	0,04
Air Liquide Finance SA 1.875% 14 - 05.06.24	100 000	EUR	105 488	108 492	0,01
Air Liquide Finance SA 2.125% 12 - 15.10.21	300 000	EUR	311 634	312 432	0,02
ALD SA 0.375% 19 - 18.07.23	300 000	EUR	299 979	300 174	0,02
ALD SA 1.25% 18 - 11.10.22	700 000	EUR	710 098	722 155	0,05
Alstom SA 0.25% 19 - 14.10.26	800 000	EUR	794 420	785 096	0,05
Altarea SCA 1.875% 19 - 17.01.28	300 000	EUR	302 018	302 136	0,02
Altarea SCA 2.25% 17 - 05.07.24	200 000	EUR	202 131	210 268	0,01
Altareit SCA 2.875% 18 - 02.07.25	200 000	EUR	193 624	212 512	0,01
Aprr SA 1.25% 16 - 06.01.27	100 000	EUR	103 380	106 727	0,01
Aprr SA 1.25% 19 - 18.01.28	400 000	EUR	406 507	427 304	0,03
Aprr SA 1.875% 16 - 06.01.31	100 000	EUR	112 644	112 477	0,01
APRR SA 1.125% 14 - 15.01.21	300 000	EUR	303 119	303 174	0,02
APRR SA 1.125% 16 - 09.01.26	600 000	EUR	618 471	632 586	0,04
APRR SA 1.50% 15 - 15.01.24	100 000	EUR	102 243	105 610	0,01
APRR SA 1.50% 15 - 15.01.24	700 000	EUR	742 309	739 270	0,05
APRR SA 1.50% 17 - 17.01.33	600 000	EUR	649 853	654 930	0,04
APRR SA 1.50% 18 - 25.01.30	300 000	EUR	297 368	328 164	0,02
APRR SA 1.625% 17 - 13.01.32	300 000	EUR	310 797	330 654	0,02
APRR SA 1.875% 14 - 15.01.25	800 000	EUR	853 622	868 312	0,06
Arkema SA 0.75% 19 - 03.12.29	500 000	EUR	500 034	497 260	0,03
Arkema SA 1.50% 17 - 20.04.27	800 000	EUR	823 899	855 336	0,05
Atos SE 0.75% 18 - 07.05.22	500 000	EUR	508 864	508 480	0,03
Atos SE 1.75% 18 - 07.05.25	300 000	EUR	301 369	319 929	0,02
Atos SE 1.75% 18 - 07.05.25	200 000	EUR	201 488	213 286	0,01
Atos SE 2.50% 18 - 07.11.28	100 000	EUR	109 101	113 106	0,01
Auchan Holding SA 1.75% 14 - 23.04.21	100 000	EUR	101 974	102 268	0,01
Auchan Holding SA 2.25% 13 - 06.04.23	400 000	EUR	420 871	423 400	0,03
Auchan Holding SA 2.375% 12 - 12.12.22	400 000	EUR	415 370	420 096	0,03
Auchan Holdings SADIR 0.625% 17 - 07.02.22	500 000	EUR	499 333	502 355	0,03
Auchan Holdings SADIR 2.375% 19 - 25.04.25	700 000	EUR	698 296	729 169	0,05
Auchan Holdings SADIR 2.625% 19 - 30.01.24	500 000	EUR	515 552	535 020	0,03
Autoroutes du Sud de la France SA 1.00% 16 - 13.05.26	200 000	EUR	208 392	209 716	0,01
Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 17 - 20.04.26	200 000	EUR	199 595	211 136	0,01
Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 17 - 20.04.26	300 000	EUR	315 278	316 704	0,02
Autoroutes du Sud de la France SA 1.25% 17 - 18.01.27	300 000	EUR	300 531	320 463	0,02
Autoroutes du Sud de la France SA 1.25% 17 - 18.01.27	600 000	EUR	634 638	640 926	0,04
Autoroutes du Sud de la France SA 1.375% 18 - 22.01.30	200 000	EUR	206 920	215 270	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Autoroutes du Sud de la France SA 1.375% 18 - 27.06.28	400 000	EUR	412 118	433 404	0,03
Autoroutes du Sud de la France SA 1.375% 19 - 21.02.31	900 000	EUR	948 782	964 449	0,06
Autoroutes du Sud de la France SA 2.875% 13 - 18.01.23	900 000	EUR	983 112	979 866	0,06
Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 14 - 17.01.24	700 000	EUR	770 927	778 148	0,05
Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 07 - 04.07.22	800 000	EUR	914 156	914 080	0,06
AXA SA 1.125% 16 - 15.05.28	400 000	EUR	423 620	432 920	0,03
AXA SA FRN 18 - 28.05.49	1 250 000	EUR	1 295 634	1 423 800	0,09
AXA SA FRN 16 - 06.07.47	1 400 000	EUR	1 530 993	1 602 650	0,10
AXA SA FRN 14 - 20.05.49	400 000	EUR	420 984	457 052	0,03
AXA SA FRN 14 - 29.11.49	500 000	EUR	542 795	565 825	0,04
AXA SA FRN 13 - 04.07.43	700 000	EUR	816 716	810 264	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 18 - 30.08.21	700 000	EUR	701 044	702 681	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 19 - 05.02.24	600 000	EUR	605 109	598 932	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 17 - 13.01.22	900 000	EUR	903 953	907 695	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.50% 18 - 16.11.22	1 200 000	EUR	1 211 404	1 216 680	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 18 - 17.07.25	1 000 000	EUR	998 602	1 024 080	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 15 - 14.01.25	1 400 000	EUR	1 467 550	1 468 936	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 17 - 26.05.27	1 000 000	EUR	1 044 877	1 061 980	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 18 - 16.07.28	400 000	EUR	416 432	432 032	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 16 - 19.01.26	600 000	EUR	627 881	645 990	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 17 - 15.11.27	300 000	EUR	303 482	314 409	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.375% 16 - 24.03.26	800 000	EUR	815 674	874 256	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.50% 18 - 25.05.28	300 000	EUR	300 038	335 346	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 13 - 24.02.21	1 000 000	EUR	1 029 660	1 032 140	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 14 - 18.03.24	700 000	EUR	757 871	772 016	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 17 - 31.03.27	400 000	EUR	428 778	449 208	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 13 - 28.11.23	1 100 000	EUR	1 220 883	1 225 235	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 14 - 21.05.24	300 000	EUR	320 041	331 461	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 15 - 11.09.25	1 400 000	EUR	1 559 826	1 577 786	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.25% 12 - 23.08.22	600 000	EUR	655 101	653 658	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 19 - 15.06.23	900 000	EUR	905 971	920 646	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 19 - 08.06.26	900 000	EUR	907 491	921 060	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.75% 19 - 15.03.29	700 000	EUR	735 843	766 724	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.875% 16 - 04.11.26	500 000	EUR	515 726	532 640	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.875% 19 - 18.06.29	800 000	EUR	841 187	850 320	0,05
Beni Stabili SpA SIIQ 2.375% 18 - 20.02.28	200 000	EUR	199 130	223 052	0,01
BNP Paribas Cardif SA 1.00% 17 - 29.11.24	500 000	EUR	497 129	506 940	0,03
BNP Paribas Cardif SA FRN 14 - 29.11.49	600 000	EUR	638 521	680 292	0,04
BNP Paribas SA 0.125% 19 - 04.09.26	900 000	EUR	888 231	873 387	0,06
BNP Paribas SA 0.50% 16 - 01.06.22	900 000	EUR	912 593	913 383	0,06
BNP Paribas SA FRN 19 - 15.07.25	500 000	EUR	503 059	501 775	0,03
BNP Paribas SA FRN 19 - 04.06.26	100 000	EUR	99 808	100 256	0,01
BNP Paribas SA 0.75% 16 - 11.11.22	850 000	EUR	864 611	868 929	0,06
BNP Paribas SA 1.00% 17 - 27.06.24	870 000	EUR	883 765	895 517	0,06
BNP Paribas SA 1.00% 18 - 17.04.24	800 000	EUR	826 542	824 336	0,05
BNP Paribas SA 1.125% 16 - 15.01.23	877 000	EUR	901 248	906 450	0,06
BNP Paribas SA 1.125% 17 - 10.10.23	700 000	EUR	700 982	723 191	0,05
BNP Paribas SA 1.125% 18 - 11.06.26	700 000	EUR	683 625	725 753	0,05
BNP Paribas SA 1.125% 18 - 22.11.23	570 000	EUR	581 044	589 055	0,04
BNP Paribas SA 1.125% 19 - 28.08.24	1 000 000	EUR	1 027 073	1 034 920	0,07
BNP Paribas SA 1.25% 18 - 19.03.25	300 000	EUR	298 961	312 810	0,02
BNP Paribas SA 1.375% 19 - 28.05.29	700 000	EUR	694 939	739 676	0,05
BNP Paribas SA 1.50% 16 - 25.05.28	650 000	EUR	700 096	705 250	0,04
BNP Paribas SA 1.50% 17 - 17.11.25	900 000	EUR	923 720	952 875	0,06
BNP Paribas SA 1.50% 17 - 23.05.28	600 000	EUR	614 166	642 096	0,04
BNP Paribas SA 1.625% 16 - 23.02.26	400 000	EUR	423 699	432 920	0,03
BNP Paribas SA 1.625% 19 - 02.07.31	900 000	EUR	919 322	917 019	0,06
BNP Paribas SA FRN 19 - 23.01.27	1 500 000	EUR	1 579 419	1 637 205	0,10
BNP Paribas SA 2.25% 14 - 13.01.21	1 000 000	EUR	1 025 109	1 025 850	0,07
BNP Paribas SA 2.25% 16 - 11.01.27	500 000	EUR	520 768	545 710	0,03
BNP Paribas SA 2.375% 14 - 20.05.24	600 000	EUR	650 124	658 992	0,04
BNP Paribas SA 2.375% 15 - 17.02.25	1 050 000	EUR	1 114 538	1 138 000	0,07
BNP Paribas SA FRN 18 - 20.11.30	200 000	EUR	198 835	215 770	0,01
BNP Paribas SA FRN 14 - 14.10.27	700 000	EUR	737 390	742 735	0,05
BNP Paribas SA 2.75% 15 - 27.01.26	600 000	EUR	640 167	667 716	0,04
BNP Paribas SA 2.875% 12 - 24.10.22	800 000	EUR	855 233	865 464	0,06
BNP Paribas SA 2.875% 13 - 26.09.23	700 000	EUR	757 184	773 416	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
BNP Paribas SA FRN 14 - 20.03.26	1 600 000	EUR	1 662 255	1 652 592	0,11
BNP Paribas SA 2.875% 16 - 01.10.26	500 000	EUR	535 492	565 045	0,04
BNP Paribas SA 4.125% 11 - 14.01.22	977 000	EUR	1 060 201	1 063 201	0,07
BNP Paribas SA 4.50% 11 - 21.03.23	600 000	EUR	685 661	688 680	0,04
Bouygues SA 1.375% 16 - 07.06.27	400 000	EUR	407 415	434 224	0,03
Bouygues SA 3.625% 12 - 16.01.23	900 000	EUR	1 002 252	1 003 347	0,06
Bouygues SA 4.50% 12 - 09.02.22	300 000	EUR	327 938	329 565	0,02
BPCE SA 0.125% 19 - 04.12.24	700 000	EUR	698 937	696 948	0,04
BPCE SA 0.375% 16 - 05.10.23	300 000	EUR	297 377	303 111	0,02
BPCE SA 0.50% 19 - 24.02.27	600 000	EUR	595 818	595 404	0,04
BPCE SA 0.625% 18 - 26.09.23	600 000	EUR	599 800	611 616	0,04
BPCE SA 0.625% 19 - 26.09.24	600 000	EUR	601 397	606 912	0,04
BPCE SA 0.625% 19 - 26.09.24	400 000	EUR	406 878	404 608	0,03
BPCE SA 0.875% 18 - 31.01.24	600 000	EUR	598 992	613 572	0,04
BPCE SA 1.00% 16 - 05.10.28	300 000	EUR	291 538	313 593	0,02
BPCE SA 1.00% 19 - 15.07.24	1 100 000	EUR	1 127 421	1 140 381	0,07
BPCE SA 1.00% 19 - 01.04.25	500 000	EUR	502 597	514 595	0,03
BPCE SA 1.125% 15 - 14.12.22	100 000	EUR	101 014	103 331	0,01
BPCE SA 1.125% 17 - 18.01.23	900 000	EUR	918 373	926 496	0,06
BPCE SA 1.375% 18 - 23.03.26	600 000	EUR	593 210	630 744	0,04
BPCE SA 1.625% 18 - 31.01.28	600 000	EUR	637 174	647 406	0,04
BPCE SA 2.125% 14 - 17.03.21	600 000	EUR	617 010	617 064	0,04
BPCE SA FRN 14 - 08.07.26	600 000	EUR	624 879	622 746	0,04
BPCE SA FRN 15 - 30.11.27	800 000	EUR	857 994	855 152	0,05
BPCE SA 2.875% 13 - 16.01.24	700 000	EUR	779 218	778 421	0,05
BPCE SA 2.875% 16 - 22.04.26	100 000	EUR	104 884	113 340	0,01
BPCE SA 3.00% 14 - 19.07.24	700 000	EUR	796 569	791 154	0,05
BPCE SA 4.25% 12 - 06.02.23	500 000	EUR	556 533	566 155	0,04
BPCE SA 4.50% 12 - 10.02.22	800 000	EUR	881 850	880 608	0,06
BPCE SA 4.625% 13 - 18.07.23	700 000	EUR	771 642	805 245	0,05
Caisse Federale du Credit Mutuel Nord Europe					
SCOFAY 2.125% 16 - 12.09.26	200 000	EUR	203 806	209 978	0,01
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole					
Groupama 2.125% 19 - 16.09.29	200 000	EUR	201 052	201 612	0,01
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole					
Groupama 3.375% 18 - 24.09.28	400 000	EUR	419 521	442 248	0,03
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole					
Groupama 6.00% 17 - 23.01.27	500 000	EUR	614 052	636 805	0,04
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole					
Groupama FRN 14 - 29.05.49	700 000	EUR	780 544	832 601	0,05
Capgemini SE 0.50% 16 - 09.11.21	400 000	EUR	400 716	403 260	0,03
Capgemini SE 1.00% 18 - 18.10.24	200 000	EUR	202 238	206 960	0,01
Capgemini SE 1.75% 18 - 18.04.28	100 000	EUR	100 416	109 714	0,01
Capgemini SE 2.50% 15 - 01.07.23	200 000	EUR	216 209	215 420	0,01
Capgemini SE 2.50% 15 - 01.07.23	700 000	EUR	744 270	753 970	0,05
Carmila SA 2.125% 18 - 07.03.28	200 000	EUR	199 351	209 820	0,01
Carmila SA 2.375% 15 - 18.09.23	800 000	EUR	844 913	855 256	0,05
Carmila SA 2.375% 16 - 16.09.24	200 000	EUR	208 340	215 254	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Carrefour SA 0.75% 16 - 26.04.24	600 000	EUR	596 638	613 590	0,04
Carrefour SA 0.875% 18 - 12.06.23	200 000	EUR	199 805	204 366	0,01
Carrefour SA 1.00% 19 - 17.05.27	200 000	EUR	198 971	206 096	0,01
Carrefour SA 1.25% 15 - 03.06.25	300 000	EUR	308 904	314 880	0,02
Carrefour SA 1.75% 14 - 15.07.22	1 100 000	EUR	1 143 148	1 146 321	0,07
Carrefour SA 1.75% 18 - 04.05.26	600 000	EUR	597 658	644 364	0,04
Carrefour SA 3.875% 10 - 25.04.21	400 000	EUR	418 720	421 952	0,03
Ceetrus SA 2.75% 19 - 26.11.26	400 000	EUR	412 427	417 996	0,03
Cie de Saint-Gobain 0.625% 19 - 15.03.24	900 000	EUR	904 702	914 940	0,06
Cie de Saint-Gobain 0.875% 18 - 21.09.23	400 000	EUR	402 257	410 944	0,03
Cie de Saint-Gobain 1.00% 17 - 17.03.25	200 000	EUR	198 525	207 000	0,01
Cie de Saint-Gobain 1.125% 18 - 23.03.26	700 000	EUR	705 989	726 446	0,05
Cie de Saint-Gobain 1.375% 17 - 14.06.27	500 000	EUR	522 196	532 345	0,03
Cie de Saint-Gobain 1.875% 18 - 21.09.28	600 000	EUR	652 575	660 738	0,04
Cie de Saint-Gobain 1.875% 19 - 15.03.31	600 000	EUR	636 186	657 120	0,04
Cie de Saint-Gobain 3.625% 12 - 28.03.22	200 000	EUR	213 508	216 504	0,01
Cie de Saint-Gobain 3.625% 12 - 15.06.21	500 000	EUR	524 998	527 060	0,03
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 0.375% 16 - 07.02.25	1 200 000	EUR	1 213 973	1 216 200	0,08
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 0.75% 16 - 09.09.28	100 000	EUR	97 632	103 164	0,01
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 1.125% 17 - 13.10.27	500 000	EUR	502 834	531 780	0,03
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.00% 06 - 24.05.21	750 000	EUR	803 117	803 820	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.875% 18 - 03.09.25	900 000	EUR	913 281	935 478	0,06
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 1.75% 18 - 03.09.30	400 000	EUR	412 091	449 236	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 1.75% 18 - 03.09.30	400 000	EUR	449 748	449 236	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2.50% 18 - 03.09.38	300 000	EUR	330 360	377 640	0,02
CNP Assurances 1.875% 16 - 20.10.22	800 000	EUR	816 706	836 128	0,05
CNP Assurances FRN 19 - 27.07.50	800 000	EUR	804 612	807 808	0,05
CNP Assurances 2.75% 19 - 05.02.29	400 000	EUR	421 939	448 684	0,03
CNP Assurances FRN 14 - 29.11.49	100 000	EUR	106 574	112 573	0,01
CNP Assurances FRN 14 - 05.06.45	400 000	EUR	439 991	466 368	0,03
CNP Assurances FRN 15 - 10.06.47	200 000	EUR	224 109	242 068	0,02
CNP Assurances FRN 11 - 30.09.41	400 000	EUR	466 082	446 200	0,03
Coface SA 4.125% 14 - 27.03.24	200 000	EUR	222 780	225 718	0,01
Covivio 1.125% 19 - 17.09.31	300 000	EUR	302 315	302 319	0,02
Covivio 1.625% 17 - 17.10.24	150 000	EUR	148 130	157 601	0,01
Covivio Hotels SACA 1.875% 18 - 24.09.25	200 000	EUR	211 830	211 508	0,01
Credit Agricole Assurances SA FRN 18 - 29.01.48	500 000	EUR	480 962	525 535	0,03
Credit Agricole Assurances SA FRN 15 - 31.12.49	500 000	EUR	532 286	565 535	0,04
Credit Agricole Assurances SA FRN 15 - 31.12.49	200 000	EUR	222 653	226 214	0,01
Credit Agricole Assurances SA FRN 14 - 31.10.49	500 000	EUR	567 972	576 410	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Credit Agricole Assurances SA FRN 16 - 27.09.48	800 000	EUR	895 556	984 216	0,06
Credit Agricole SA 0.375% 19 - 21.10.25	600 000	EUR	599 252	598 086	0,04
Credit Agricole SA 0.50% 19 - 24.06.24	900 000	EUR	907 608	908 127	0,06
Credit Agricole SA 0.75% 16 - 01.12.22	900 000	EUR	914 138	921 087	0,06
Credit Agricole SA 0.75% 18 - 05.12.23	700 000	EUR	707 384	718 235	0,05
Credit Agricole SA 0.875% 15 - 19.01.22	1 200 000	EUR	1 221 195	1 224 588	0,08
Credit Agricole SA 1.00% 17 - 16.09.24	1 100 000	EUR	1 135 815	1 142 251	0,07
Credit Agricole SA 1.00% 19 - 03.07.29	500 000	EUR	507 415	518 270	0,03
Credit Agricole SA 1.25% 16 - 14.04.26	1 200 000	EUR	1 233 032	1 269 888	0,08
Credit Agricole SA 1.375% 17 - 03.05.27	900 000	EUR	908 688	964 629	0,06
Credit Agricole SA 1.375% 18 - 13.03.25	900 000	EUR	936 083	945 243	0,06
Credit Agricole SA 1.75% 19 - 05.03.29	800 000	EUR	831 402	875 544	0,06
Credit Agricole SA 1.875% 16 - 20.12.26	900 000	EUR	934 924	981 612	0,06
Credit Agricole SA 2.00% 19 - 25.03.29	1 200 000	EUR	1 231 273	1 282 908	0,08
Credit Agricole SA 2.375% 14 - 20.05.24	1 400 000	EUR	1 517 133	1 536 010	0,10
Credit Agricole SA 2.625% 15 - 17.03.27	1 406 000	EUR	1 503 853	1 577 701	0,10
Credit Agricole SA 3.125% 13 - 17.07.23	1 100 000	EUR	1 228 258	1 222 617	0,08
Credit Agricole SA 3.90% 10 - 19.04.21	200 000	EUR	209 760	210 024	0,01
Credit Agricole SA/London 5.125% 11 - 18.04.23	100 000	EUR	115 384	117 336	0,01
Credit Logement SA FRN 17 - 28.11.29	300 000	EUR	291 150	304 245	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 19 - 03.10.28	300 000	EUR	297 933	292 947	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 19 - 03.10.28	200 000	EUR	195 724	195 298	0,01
Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 18 - 05.10.23	200 000	EUR	200 042	204 908	0,01
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 19 - 23.05.29	200 000	EUR	205 883	207 926	0,01
Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 19 - 17.01.25	300 000	EUR	305 756	315 996	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 1.625% 19 - 15.04.26	400 000	EUR	411 962	422 272	0,03
Credit Mutuel Arkea SA FRN 17 - 25.10.29	100 000	EUR	95 244	102 617	0,01
Credit Mutuel Arkea SA 3.25% 16 - 01.06.26	500 000	EUR	552 479	563 390	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19 - 11.03.31	600 000	EUR	658 034	704 862	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 3.50% 17 - 09.02.29	500 000	EUR	549 696	586 490	0,04
Danone SA 0.424% 16 - 03.11.22	600 000	EUR	602 786	608 166	0,04
Danone SA 0.709% 16 - 03.11.24	1 300 000	EUR	1 333 819	1 338 987	0,09
Danone SA 1.00% 18 - 26.03.25	300 000	EUR	304 425	313 695	0,02
Danone SA 1.125% 15 - 14.01.25	500 000	EUR	524 479	525 650	0,03
Danone SA 1.208% 16 - 03.11.28	500 000	EUR	499 078	541 810	0,03
Danone SA 1.25% 15 - 30.05.24	800 000	EUR	827 874	843 240	0,05
Danone SA FRN 17 - 31.12.99	800 000	EUR	805 019	822 248	0,05
Danone SA 2.25% 13 - 15.11.21	800 000	EUR	829 655	832 208	0,05
Danone SA 2.60% 13 - 28.06.23	200 000	EUR	212 210	218 588	0,01
Dassault Systemes SE Zero Coupon 19 - 16.09.22	1 100 000	EUR	1 104 865	1 101 617	0,07
Dassault Systemes SE Zero Coupon 19 - 16.09.24	600 000	EUR	600 796	596 526	0,04
Dassault Systemes SE 0.125% 19 - 16.09.26	500 000	EUR	499 791	493 650	0,03
Dassault Systemes SE 0.125% 19 - 16.09.26	400 000	EUR	396 894	394 920	0,02
Dassault Systemes SE 0.375% 19 - 16.09.29	500 000	EUR	500 707	490 090	0,03
Edenred 1.375% 15 - 10.03.25	300 000	EUR	317 860	315 915	0,02
Edenred 1.875% 17 - 30.03.27	300 000	EUR	316 690	325 377	0,02
Edenred 1.875% 18 - 06.03.26	300 000	EUR	298 116	324 444	0,02
Engie Alliance GIE 5.75% 03 - 24.06.23	600 000	EUR	712 947	718 326	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Engie SA Zero Coupon 19 - 04.03.27	300 000	EUR	299 913	293 310	0,02
Engie SA Zero Coupon 19 - 04.03.27	300 000	EUR	296 378	293 310	0,02
Engie SA 0.375% 17 - 28.02.23	400 000	EUR	402 946	404 580	0,03
Engie SA 0.375% 19 - 21.06.27	500 000	EUR	504 725	501 895	0,03
Engie SA 0.50% 15 - 13.03.22	700 000	EUR	703 344	708 764	0,05
Engie SA 0.50% 19 - 24.10.30	600 000	EUR	601 094	592 068	0,04
Engie SA 0.875% 17 - 27.03.24	400 000	EUR	403 089	414 124	0,03
Engie SA 0.875% 18 - 19.09.25	800 000	EUR	821 693	832 720	0,05
Engie SA 1.00% 15 - 13.03.26	400 000	EUR	408 342	420 716	0,03
Engie SA 1.25% 19 - 24.10.41	400 000	EUR	405 625	396 408	0,03
Engie SA 1.375% 17 - 28.02.29	300 000	EUR	299 875	324 240	0,02
Engie SA FRN 18 - 31.12.99	700 000	EUR	682 167	707 294	0,04
Engie SA 1.375% 18 - 22.06.28	600 000	EUR	623 498	646 182	0,04
Engie SA 1.375% 19 - 21.06.39	400 000	EUR	399 025	413 560	0,03
Engie SA 1.375% 19 - 21.06.39	100 000	EUR	109 114	103 390	0,01
Engie SA 1.50% 15 - 13.03.35	300 000	EUR	307 115	325 896	0,02
Engie SA 1.50% 17 - 27.03.28	400 000	EUR	415 085	435 856	0,03
Engie SA FRN 19 - 31.12.99	200 000	EUR	200 288	202 606	0,01
Engie SA FRN 19 - 31.12.99	400 000	EUR	405 613	405 212	0,03
Engie SA 1.875% 18 - 19.09.33	500 000	EUR	533 015	568 230	0,04
Engie SA 2.00% 17 - 28.09.37	500 000	EUR	546 857	572 325	0,04
Engie SA 2.375% 14 - 19.05.26	900 000	EUR	999 562	1 027 143	0,07
Engie SA 3.00% 12 - 01.02.23	750 000	EUR	815 947	820 402	0,05
Engie SA FRN 19 - 31.12.99	800 000	EUR	854 062	877 272	0,06
Engie SA 3.50% 10 - 18.10.22	300 000	EUR	329 152	330 783	0,02
Engie SA FRN 14 - 02.06.49	700 000	EUR	774 253	783 125	0,05
Engie SA FRN 13 - 29.07.49	200 000	EUR	219 614	213 928	0,01
Engie SA 5.95% 11 - 16.03.11	146 000	EUR	260 817	277 362	0,02
Engie SA 6.375% 09 - 18.01.21	228 000	EUR	243 218	243 878	0,02
EssilorLuxottica SA Zero Coupon 19 - 27.05.23	1 100 000	EUR	1 102 040	1 101 551	0,07
EssilorLuxottica SA 0.125% 19 - 27.05.25	1 000 000	EUR	997 299	997 870	0,06
EssilorLuxottica SA 0.375% 19 - 27.11.27	1 100 000	EUR	1 100 001	1 099 351	0,07
EssilorLuxottica SA 0.75% 19 - 27.11.31	600 000	EUR	600 765	602 904	0,04
EssilorLuxottica SA 1.75% 14 - 09.04.21	300 000	EUR	306 230	305 934	0,02
Eutelsat SA 1.125% 16 - 23.06.21	300 000	EUR	303 843	304 263	0,02
Eutelsat SA 2.00% 18 - 02.10.25	600 000	EUR	615 215	626 040	0,04
Eutelsat SA 2.25% 19 - 13.07.27	200 000	EUR	201 202	208 188	0,01
Eutelsat SA 2.25% 19 - 13.07.27	100 000	EUR	104 528	104 094	0,01
Eutelsat SA 3.125% 12 - 10.10.22	100 000	EUR	106 075	108 665	0,01
Fonciere Des Regions 1.50% 17 - 21.06.27	400 000	EUR	394 248	421 124	0,03
Gecina SA 1.00% 16 - 30.01.29	300 000	EUR	311 323	312 972	0,02
Gecina SA 1.375% 17 - 30.06.27	800 000	EUR	846 614	861 400	0,05
Gecina SA 1.375% 17 - 26.01.28	400 000	EUR	406 148	430 580	0,03
Gecina SA 1.50% 15 - 20.01.25	100 000	EUR	101 551	106 830	0,01
Gecina SA 1.625% 18 - 14.03.30	400 000	EUR	387 876	435 924	0,03
Gecina SA 1.625% 19 - 29.05.34	200 000	EUR	200 049	215 748	0,01
Gecina SA 2.00% 15 - 17.06.24	400 000	EUR	436 609	434 136	0,03
Gecina SA 2.00% 17 - 30.06.32	300 000	EUR	290 301	340 272	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 1.625% 17 - 27.11.27	500 000	EUR	498 129	515 280	0,03
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2.25% 14 - 24.03.25	200 000	EUR	206 793	213 594	0,01
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 06 - 27.10.21	500 000	EUR	537 505	544 550	0,03
Holdings d'Infrastructures de Transport SAS 0.625% 17 - 27.03.23	300 000	EUR	304 322	301 149	0,02
HSBC France SA 0.10% 19 - 03.09.27	1 700 000	EUR	1 684 173	1 649 306	0,11
HSBC France SA 0.20% 18 - 04.09.21	1 400 000	EUR	1 406 251	1 407 336	0,09
HSBC France SA 0.25% 19 - 17.05.24	800 000	EUR	803 795	803 584	0,05
HSBC France SA 0.60% 18 - 20.03.23	300 000	EUR	303 960	305 154	0,02
HSBC France SA 0.60% 18 - 20.03.23	500 000	EUR	505 708	508 590	0,03
HSBC France SA 1.375% 18 - 04.09.28	200 000	EUR	205 506	214 746	0,01
Icade 1.75% 16 - 10.06.26	500 000	EUR	531 941	534 900	0,03
ICADE 1.125% 16 - 17.11.25	400 000	EUR	408 158	414 280	0,03
ICADE 1.50% 17 - 13.09.27	200 000	EUR	194 974	211 496	0,01
ICADE 1.625% 18 - 28.02.28	300 000	EUR	318 121	319 743	0,02
ICADE 1.875% 15 - 14.09.22	500 000	EUR	522 047	523 170	0,03
Icade Sante SAS 0.875% 19 - 04.11.29	500 000	EUR	497 556	491 000	0,03
Imerys SA 0.875% 16 - 31.03.22	200 000	EUR	201 133	202 394	0,01
Imerys SA 1.50% 17 - 15.01.27	200 000	EUR	195 374	204 678	0,01
Imerys SA 1.50% 17 - 15.01.27	300 000	EUR	306 581	307 017	0,02
Imerys SA 1.875% 16 - 31.03.28	100 000	EUR	100 033	104 330	0,01
Imerys SA 2.00% 14 - 10.12.24	400 000	EUR	429 068	428 064	0,03
Indigo Group SAS 1.625% 18 - 19.04.28	500 000	EUR	505 347	531 225	0,03
Indigo Group SAS 2.125% 14 - 16.04.25	200 000	EUR	213 659	218 074	0,01
In'li SA 1.125% 19 - 02.07.29	200 000	EUR	209 610	202 826	0,01
JCDecaux SA 1.00% 16 - 01.06.23	300 000	EUR	307 231	308 496	0,02
Kering SA 1.25% 16 - 10.05.26	200 000	EUR	201 211	212 690	0,01
Kering SA 1.375% 14 - 01.10.21	700 000	EUR	719 515	718 683	0,05
Kering SA 1.50% 17 - 05.04.27	200 000	EUR	199 798	215 532	0,01
Kering SA 2.75% 14 - 08.04.24	200 000	EUR	225 133	223 982	0,01
Klepierre SA 0.625% 19 - 01.07.30	900 000	EUR	898 056	888 876	0,06
Klepierre SA 1.00% 15 - 17.04.23	700 000	EUR	711 770	720 223	0,05
Klepierre SA 1.25% 16 - 29.09.31	200 000	EUR	198 028	208 958	0,01
Klepierre SA 1.375% 17 - 16.02.27	500 000	EUR	532 043	532 065	0,03
Klepierre SA 1.875% 16 - 19.02.26	400 000	EUR	415 849	435 452	0,03
Klepierre SA 4.75% 11 - 14.03.21	100 000	EUR	105 976	106 233	0,01
La Mondiale SAM FRN 14 - 29.12.49	500 000	EUR	542 869	582 640	0,04
Legrand SA 0.50% 17 - 09.10.23	400 000	EUR	398 915	407 228	0,03
Legrand SA 0.625% 19 - 24.06.28	200 000	EUR	199 301	203 042	0,01
Legrand SA 0.75% 17 - 06.07.24	200 000	EUR	208 173	205 922	0,01
Legrand SA 1.00% 18 - 06.03.26	300 000	EUR	305 568	313 575	0,02
Legrand SA 1.875% 15 - 16.12.27	200 000	EUR	212 784	221 218	0,01
Legrand SA 1.875% 17 - 06.07.32	400 000	EUR	444 197	456 688	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Zero Coupon 19 - 28.02.21	400 000	EUR	401 337	401 120	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 17 - 26.05.22	402 000	EUR	405 071	406 563	0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.75% 17 - 26.05.24	790 000	EUR	802 704	815 501	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE Zero Coupon 19 - 28.02.21	100 000	EUR	100 022	100 280	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 19 - 28.02.23	800 000	EUR	801 819	805 024	0,05
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1.00% 14 - 24.09.21	255 000	EUR	259 478	259 692	0,02
Mercialys SA 1.787% 14 - 31.03.23	200 000	EUR	201 045	206 186	0,01
Mercialys SA 1.80% 18 - 27.02.26	100 000	EUR	100 065	100 363	0,01
mFinance France SA 2.00% 14 - 26.11.21	411 000	EUR	420 962	424 345	0,03
Orange SA Zero Coupon 19 - 04.09.26	600 000	EUR	600 006	583 524	0,04
Orange SA Zero Coupon 19 - 04.09.26	100 000	EUR	98 293	97 254	0,01
Orange SA 0.50% 19 - 15.01.22	900 000	EUR	909 100	910 026	0,06
Orange SA 0.50% 19 - 04.09.32	500 000	EUR	497 863	470 605	0,03
Orange SA 0.50% 19 - 04.09.32	500 000	EUR	485 083	470 605	0,03
Orange SA 0.75% 17 - 11.09.23	700 000	EUR	714 678	716 023	0,05
Orange SA 0.875% 16 - 03.02.27	500 000	EUR	500 725	515 160	0,03
Orange SA 1.00% 16 - 12.05.25	600 000	EUR	604 895	622 806	0,04
Orange SA 1.00% 18 - 12.09.25	900 000	EUR	927 955	934 596	0,06
Orange SA 1.125% 19 - 15.07.24	1 000 000	EUR	1 028 322	1 041 370	0,07
Orange SA 1.375% 18 - 16.01.30	400 000	EUR	415 764	425 892	0,03
Orange SA 1.375% 18 - 20.03.28	700 000	EUR	726 212	745 192	0,05
Orange SA 1.375% 19 - 04.09.49	400 000	EUR	394 593	363 892	0,02
Orange SA 1.375% 19 - 04.09.49	100 000	EUR	94 078	90 973	0,01
Orange SA 1.50% 17 - 09.09.27	100 000	EUR	99 531	107 865	0,01
Orange SA FRN 19 - 31.12.99	400 000	EUR	399 510	402 996	0,03
Orange SA 1.875% 18 - 12.09.30	900 000	EUR	969 568	1 001 835	0,06
Orange SA 2.00% 19 - 15.01.29	1 300 000	EUR	1 406 689	1 451 437	0,09
Orange SA FRN 19 - 31.12.99	600 000	EUR	615 197	632 610	0,04
Orange SA 2.50% 12 - 01.03.23	300 000	EUR	318 777	323 775	0,02
Orange SA 3.00% 12 - 15.06.22	500 000	EUR	532 110	537 370	0,03
Orange SA 3.125% 13 - 09.01.24	500 000	EUR	556 602	560 870	0,04
Orange SA 3.875% 10 - 14.01.21	500 000	EUR	520 246	521 310	0,03
Orange SA FRN 14 - 29.10.49	700 000	EUR	751 009	745 738	0,05
Orange SA FRN 14 - 29.10.49	600 000	EUR	666 045	730 824	0,05
Orange SA FRN 14 - 29.12.49	600 000	EUR	677 410	702 060	0,04
Orange SA 8.125% 03 - 28.01.33	850 000	EUR	1 478 403	1 569 159	0,10
Pernod Ricard SA Zero Coupon 19 - 24.10.23	300 000	EUR	300 354	299 769	0,02
Pernod Ricard SA Zero Coupon 19 - 24.10.23	200 000	EUR	200 461	199 846	0,01
Pernod Ricard SA 0.50% 19 - 24.10.27	300 000	EUR	301 429	300 444	0,02
Pernod Ricard SA 0.50% 19 - 24.10.27	200 000	EUR	200 719	200 296	0,01
Pernod Ricard SA 0.875% 19 - 24.10.31	300 000	EUR	304 648	300 738	0,02
Pernod Ricard SA 0.875% 19 - 24.10.31	200 000	EUR	201 823	200 492	0,01
Pernod Ricard SA 1.50% 16 - 18.05.26	100 000	EUR	104 806	107 415	0,01
Pernod Ricard SA 1.875% 15 - 28.09.23	400 000	EUR	422 167	426 780	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Pernod Ricard SA 2.125% 14 - 27.09.24	300 000	EUR	317 093	327 726	0,02
Peugeot SA 1.125% 19 - 18.09.29	600 000	EUR	597 490	599 736	0,04
Peugeot SA 2.00% 17 - 23.03.24	450 000	EUR	459 840	479 214	0,03
Peugeot SA 2.00% 18 - 20.03.25	500 000	EUR	518 640	534 255	0,03
PSA Banque France SA 0.50% 19 - 12.04.22	143 000	EUR	143 954	144 341	0,01
PSA Banque France SA 0.625% 17 - 10.10.22	250 000	EUR	254 858	253 258	0,02
PSA Banque France SA 0.625% 19 - 21.06.24	400 000	EUR	404 473	403 172	0,03
PSA Banque France SA 0.75% 18 - 19.04.23	600 000	EUR	598 233	609 408	0,04
PSA Trésorerie GIE 6.00% 03 - 19.09.33	300 000	EUR	364 087	436 401	0,03
Publicis Groupe SA 0.50% 16 - 03.11.23	200 000	EUR	197 037	201 332	0,01
Publicis Groupe SA 1.125% 14 - 16.12.21	400 000	EUR	406 644	407 568	0,03
Publicis Groupe SA 1.625% 14 - 16.12.24	300 000	EUR	313 398	317 007	0,02
RCI Banque SA 0.25% 18 - 12.07.21	600 000	EUR	599 929	602 388	0,04
RCI Banque SA 0.25% 19 - 08.03.23	400 000	EUR	399 655	396 856	0,03
RCI Banque SA 0.50% 16 - 15.09.23	750 000	EUR	737 891	749 220	0,05
RCI Banque SA 0.625% 16 - 10.11.21	450 000	EUR	452 972	454 145	0,03
RCI Banque SA 0.75% 17 - 12.01.22	310 000	EUR	312 067	313 081	0,02
RCI Banque SA 0.75% 17 - 26.09.22	480 000	EUR	481 614	485 098	0,03
RCI Banque SA 0.75% 19 - 10.04.23	170 000	EUR	169 690	171 098	0,01
RCI Banque SA 1.00% 16 - 17.05.23	350 000	EUR	349 368	355 653	0,02
RCI Banque SA 1.25% 15 - 08.06.22	600 000	EUR	611 028	614 568	0,04
RCI Banque SA 1.375% 17 - 08.03.24	844 000	EUR	868 982	868 122	0,06
RCI Banque SA 1.625% 17 - 11.04.25	250 000	EUR	252 798	258 455	0,02
RCI Banque SA 1.625% 18 - 26.05.26	300 000	EUR	293 905	307 956	0,02
RCI Banque SA 1.75% 19 - 10.04.26	500 000	EUR	507 646	517 595	0,03
RCI Banque SA 2.00% 19 - 11.07.24	400 000	EUR	409 596	421 416	0,03
RCI Banque SA 2.25% 14 - 29.03.21	400 000	EUR	409 302	411 776	0,03
Renault SA 1.00% 17 - 08.03.23	590 000	EUR	601 590	598 260	0,04
Renault SA 1.00% 17 - 28.11.25	200 000	EUR	198 975	198 254	0,01
Renault SA 1.00% 17 - 28.11.25	200 000	EUR	198 987	198 254	0,01
Renault SA 1.00% 18 - 18.04.24	800 000	EUR	796 722	803 304	0,05
Renault SA 1.125% 19 - 04.10.27	500 000	EUR	489 630	479 600	0,03
Renault SA 1.25% 19 - 24.06.25	400 000	EUR	399 535	399 340	0,03
Renault SA 1.25% 19 - 24.06.25	400 000	EUR	410 641	399 340	0,03
Renault SA 2.00% 18 - 28.09.26	300 000	EUR	301 691	310 728	0,02
Renault SA 3.125% 14 - 05.03.21	200 000	EUR	205 509	207 350	0,01
SANEF SA 0.95% 16 - 19.10.28	300 000	EUR	282 417	296 076	0,02
SANEF SA 1.875% 15 - 16.03.26	400 000	EUR	432 910	427 260	0,03
Sanofi Zero Coupon 16 - 13.09.22	200 000	EUR	199 689	200 940	0,01
Sanofi Zero Coupon 19 - 21.03.22	600 000	EUR	603 101	603 516	0,04
Sanofi 0.50% 16 - 13.01.27	700 000	EUR	690 262	718 235	0,05
Sanofi 0.50% 18 - 21.03.23	1 000 000	EUR	1 007 202	1 019 140	0,06
Sanofi 0.625% 16 - 05.04.24	500 000	EUR	513 614	514 300	0,03
Sanofi 0.875% 15 - 22.09.21	200 000	EUR	203 267	203 618	0,01
Sanofi 0.875% 19 - 21.03.29	600 000	EUR	619 728	630 228	0,04
Sanofi 1.00% 18 - 21.03.26	1 200 000	EUR	1 252 788	1 268 940	0,08
Sanofi 1.125% 14 - 10.03.22	1 000 000	EUR	1 024 349	1 027 590	0,07
Sanofi 1.125% 16 - 05.04.28	900 000	EUR	956 895	968 481	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Sanofi 1.25% 19 - 21.03.34	600 000	EUR	641 126	652 392	0,04
Sanofi 1.375% 18 - 21.03.30	1 300 000	EUR	1 355 007	1 429 701	0,09
Sanofi 1.50% 15 - 22.09.25	500 000	EUR	528 721	541 735	0,03
Sanofi 1.75% 14 - 10.09.26	800 000	EUR	850 906	888 072	0,06
Sanofi 1.875% 18 - 21.03.38	600 000	EUR	623 780	712 548	0,05
Sanofi 2.50% 13 - 14.11.23	300 000	EUR	321 881	328 446	0,02
Schlumberger Finance France SAS 1.00% 18 - 18.02.26	550 000	EUR	567 132	574 992	0,04
Schneider Electric SE 0.25% 16 - 09.09.24	1 100 000	EUR	1 111 198	1 109 141	0,07
Schneider Electric SE 0.875% 15 - 11.03.25	700 000	EUR	715 258	727 573	0,05
Schneider Electric SE 0.875% 17 - 13.12.26	400 000	EUR	404 800	417 600	0,03
Schneider Electric SE 1.375% 18 - 21.06.27	300 000	EUR	301 408	322 335	0,02
Schneider Electric SE 1.50% 15 - 08.09.23	800 000	EUR	842 801	841 128	0,05
Schneider Electric SE 1.50% 19 - 15.01.28	200 000	EUR	203 593	217 474	0,01
Schneider Electric SE 2.50% 13 - 06.09.21	400 000	EUR	416 591	417 772	0,03
SCOR SE FRN 15 - 08.06.46	700 000	EUR	736 368	791 224	0,05
SCOR SE FRN 16 - 27.05.48	100 000	EUR	112 531	118 689	0,01
Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.50% 18 - 29.05.25	300 000	EUR	302 775	314 151	0,02
Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.875% 14 - 26.11.21	200 000	EUR	205 665	206 026	0,01
Societe Generale SA Zero Coupon 19 - 27.05.22	1 000 000	EUR	1 000 822	1 000 200	0,06
Societe Generale SA 0.125% 16 - 05.10.21	400 000	EUR	401 292	401 680	0,03
Societe Generale SA 0.25% 18 - 18.01.22	1 900 000	EUR	1 902 174	1 911 647	0,12
Societe Generale SA 0.50% 17 - 13.01.23	300 000	EUR	298 858	302 628	0,02
Societe Generale SA 0.75% 16 - 19.02.21	700 000	EUR	704 354	707 896	0,04
Societe Generale SA 0.75% 16 - 26.05.23	800 000	EUR	808 991	818 288	0,05
Societe Generale SA 0.875% 19 - 01.07.26	500 000	EUR	506 221	506 485	0,03
Societe Generale SA 0.875% 19 - 24.09.29	700 000	EUR	700 812	696 283	0,04
Societe Generale SA 1.00% 16 - 01.04.22	500 000	EUR	501 580	511 010	0,03
Societe Generale SA 1.125% 18 - 23.01.25	300 000	EUR	298 583	309 126	0,02
Societe Generale SA 1.25% 19 - 15.02.24	1 200 000	EUR	1 218 135	1 240 764	0,08
Societe Generale SA 1.375% 17 - 13.01.28	400 000	EUR	409 766	418 208	0,03
Societe Generale SA FRN 18 - 23.02.28	600 000	EUR	602 594	611 982	0,04
Societe Generale SA 1.75% 19 - 22.03.29	800 000	EUR	827 515	860 192	0,05
Societe Generale SA 2.125% 18 - 27.09.28	900 000	EUR	929 992	996 750	0,06
Societe Generale SA FRN 14 - 16.09.26	1 200 000	EUR	1 250 299	1 244 496	0,08
Societe Generale SA 2.625% 15 - 27.02.25	1 400 000	EUR	1 493 842	1 530 620	0,10
Societe Generale SA 4.00% 13 - 07.06.23	100 000	EUR	106 922	112 120	0,01
Societe Generale SA 4.00% 13 - 07.06.23	300 000	EUR	328 637	336 360	0,02
Societe Generale SA 4.75% 11 - 02.03.21	600 000	EUR	632 386	634 722	0,04
Sodexo SA 0.75% 16 - 14.04.27	500 000	EUR	489 389	517 130	0,03
Sodexo SA 1.125% 18 - 22.05.25	200 000	EUR	200 967	209 502	0,01
Sodexo SA 1.75% 14 - 24.01.22	600 000	EUR	620 957	620 478	0,04
Sodexo SA 2.50% 14 - 24.06.26	200 000	EUR	223 222	229 046	0,01
Sogecap SA FRN 14 - 29.12.49	400 000	EUR	427 183	450 860	0,03
Suez 0.50% 19 - 14.10.31	400 000	EUR	400 054	388 104	0,02
Suez 1.00% 17 - 03.04.25	800 000	EUR	816 267	833 944	0,05
Suez 1.25% 16 - 19.05.28	1 000 000	EUR	1 073 522	1 065 460	0,07
Suez 1.50% 17 - 03.04.29	400 000	EUR	401 755	433 740	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Suez 1.625% 17 - 21.09.32	300 000	EUR	323 710	330 522	0,02
Suez 1.625% 18 - 17.09.30	300 000	EUR	325 851	330 135	0,02
Suez FRN 19 - 31.12.99	300 000	EUR	298 639	299 562	0,02
Suez 1.75% 15 - 10.09.25	300 000	EUR	325 664	325 578	0,02
Suez FRN 15 - 29.12.49	100 000	EUR	103 512	103 841	0,01
Suez 2.75% 13 - 09.10.23	100 000	EUR	110 677	110 464	0,01
Suez FRN 17 - 31.12.99	600 000	EUR	630 138	638 196	0,04
Suez 4.125% 10 - 24.06.22	200 000	EUR	219 408	221 564	0,01
Suez 5.50% 09 - 22.07.24	100 000	EUR	121 344	125 454	0,01
TDF Infrastructure SAS 2.50% 16 - 07.04.26	900 000	EUR	939 311	950 418	0,06
TDF Infrastructure SAS 2.875% 15 - 19.10.22	200 000	EUR	208 203	211 948	0,01
Teleperformance 1.50% 17 - 03.04.24	300 000	EUR	303 440	312 252	0,02
Teleperformance 1.875% 18 - 02.07.25	900 000	EUR	945 028	959 130	0,06
Terega SA 2.20% 15 - 05.08.25	400 000	EUR	429 347	436 396	0,03
Terega SA 4.339% 11 - 07.07.21	300 000	EUR	317 438	319 488	0,02
Thales SA Zero Coupon 19 - 31.05.22	700 000	EUR	700 538	700 224	0,04
Thales SA 0.75% 16 - 07.06.23	700 000	EUR	716 666	714 980	0,05
Thales SA 0.75% 18 - 23.01.25	500 000	EUR	507 724	512 515	0,03
Thales SA 0.875% 18 - 19.04.24	500 000	EUR	506 108	514 055	0,03
Thales SA 2.25% 13 - 19.03.21	300 000	EUR	307 863	308 706	0,02
Tikehau Capital SCA 2.25% 19 - 14.10.26	400 000	EUR	400 703	406 432	0,03
Total Capital International SA 0.25% 16 - 12.07.23	700 000	EUR	702 954	707 301	0,04
Total Capital International SA 0.625% 17 - 04.10.24	600 000	EUR	609 475	618 648	0,04
Total Capital International SA 0.696% 19 - 31.05.28	700 000	EUR	728 176	719 096	0,05
Total Capital International SA 0.75% 16 - 12.07.28	800 000	EUR	789 426	828 232	0,05
Total Capital International SA 1.023% 18 - 04.03.27	800 000	EUR	842 927	843 792	0,05
Total Capital International SA 1.375% 14 - 19.03.25	500 000	EUR	517 694	534 925	0,03
Total Capital International SA 1.375% 17 - 04.10.29	600 000	EUR	625 859	652 314	0,04
Total Capital International SA 1.491% 18 - 04.09.30	200 000	EUR	208 871	219 578	0,01
Total Capital International SA 1.535% 19 - 31.05.39	600 000	EUR	638 097	655 344	0,04
Total Capital International SA 2.125% 12 - 15.03.23	500 000	EUR	530 925	535 870	0,03
Total Capital International SA 2.125% 13 - 19.11.21	400 000	EUR	417 291	417 632	0,03
Total Capital International SA 2.125% 13 - 19.11.21	100 000	EUR	104 478	104 408	0,01
Total Capital International SA 2.50% 14 - 25.03.26	400 000	EUR	440 978	459 748	0,03
Total Capital International SA 2.50% 14 - 25.03.26	400 000	EUR	450 604	459 748	0,03
Total Capital International SA 2.875% 13 - 19.11.25	500 000	EUR	587 560	582 865	0,04
Total Capital SA 5.125% 09 - 26.03.24	870 000	EUR	1 053 240	1 060 730	0,07
TOTAL SA FRN 19 - 31.12.99	730 000	EUR	740 424	756 681	0,05
TOTAL SA FRN 15 - 31.12.49	700 000	EUR	706 166	715 757	0,05
TOTAL SA FRN 15 - 29.12.49	700 000	EUR	703 824	755 853	0,05
TOTAL SA FRN 15 - 29.12.49	900 000	EUR	957 629	971 811	0,06
TOTAL SA FRN 16 - 29.12.49	600 000	EUR	618 232	640 470	0,04
TOTAL SA FRN 16 - 29.12.49	1 000 000	EUR	1 090 032	1 142 600	0,07
TOTAL SA FRN 16 - 29.12.49	1 200 000	EUR	1 295 511	1 298 724	0,08
UMG Groupe VYV 1.625% 19 - 02.07.29	300 000	EUR	311 287	311 187	0,02
Unibail-Rodamco SE 0.125% 18 - 14.05.21	700 000	EUR	700 348	702 345	0,04
Unibail-Rodamco SE 0.875% 16 - 21.02.25	550 000	EUR	555 415	568 491	0,04
Unibail-Rodamco SE 1.00% 19 - 27.02.27	500 000	EUR	505 411	516 380	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Unibail-Rodamco SE 1.125% 18 - 15.09.25	500 000	EUR	510 718	521 130	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.375% 14 - 17.10.22	700 000	EUR	728 027	725 347	0,05
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15 - 15.04.30	400 000	EUR	426 269	419 988	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.375% 16 - 09.03.26	400 000	EUR	414 662	424 492	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.50% 17 - 22.02.28	270 000	EUR	274 448	287 380	0,02
Unibail-Rodamco SE 1.50% 17 - 29.05.29	200 000	EUR	200 438	212 916	0,01
Unibail-Rodamco SE 1.75% 19 - 27.02.34	500 000	EUR	512 995	537 955	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.875% 18 - 15.01.31	500 000	EUR	509 181	546 875	0,03
Unibail-Rodamco SE 2.00% 16 - 28.04.36	500 000	EUR	528 323	553 785	0,04
Unibail-Rodamco SE 2.00% 17 - 29.05.37	400 000	EUR	436 517	441 792	0,03
Unibail-Rodamco SE FRN 18 - 31.12.99	800 000	EUR	800 337	820 576	0,05
Unibail-Rodamco SE 2.25% 18 - 14.05.38	200 000	EUR	198 037	229 054	0,01
Unibail-Rodamco SE 2.50% 14 - 26.02.24	600 000	EUR	654 401	659 610	0,04
Unibail-Rodamco SE 2.50% 14 - 04.06.26	460 000	EUR	495 347	521 047	0,03
Unibail-Rodamco SE FRN 18 - 31.12.99	400 000	EUR	405 155	424 180	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.875% 19 - 29.03.32	500 000	EUR	495 658	488 930	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 19 - 01.07.49	500 000	EUR	517 772	493 525	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.375% 13 - 25.02.21	400 000	EUR	411 868	411 780	0,03
Valeo SA 0.375% 17 - 12.09.22	500 000	EUR	501 864	503 130	0,03
Valeo SA 0.625% 17 - 11.01.23	600 000	EUR	599 200	606 516	0,04
Valeo SA 1.50% 18 - 18.06.25	300 000	EUR	300 501	314 247	0,02
Valeo SA 1.625% 16 - 18.03.26	700 000	EUR	723 117	737 793	0,05
Veolia Environnement SA 0.314% 16 - 04.10.23	500 000	EUR	504 448	504 045	0,03
Veolia Environnement SA 0.672% 17 - 30.03.22	600 000	EUR	607 229	608 160	0,04
Veolia Environnement SA 0.892% 19 - 14.01.24	700 000	EUR	714 546	720 251	0,05
Veolia Environnement SA 0.927% 16 - 04.01.29	300 000	EUR	297 120	310 596	0,02
Veolia Environnement SA 1.496% 17 - 30.11.26	800 000	EUR	842 144	862 344	0,05
Veolia Environnement SA 1.59% 15 - 10.01.28	300 000	EUR	305 545	327 159	0,02
Veolia Environnement SA 1.94% 18 - 07.01.30	800 000	EUR	854 023	897 952	0,06
Veolia Environnement SA 4.247% 10 - 06.01.21	400 000	EUR	417 502	418 176	0,03
Veolia Environnement SA 5.125% 07 - 24.05.22	450 000	EUR	498 190	505 138	0,03
Veolia Environnement SA 6.125% 03 - 25.11.33	400 000	EUR	659 107	671 048	0,04
Vinci SA 1.00% 18 - 26.09.25	600 000	EUR	616 543	628 776	0,04
Vinci SA 1.625% 19 - 18.01.29	700 000	EUR	729 305	770 672	0,05
Vinci SA 1.75% 18 - 26.09.30	500 000	EUR	529 114	557 265	0,04
Vivendi SA Zero Coupon 19 - 13.06.22	600 000	EUR	599 729	599 718	0,04
Vivendi SA 0.625% 19 - 11.06.25	200 000	EUR	201 812	201 740	0,01
Vivendi SA 0.75% 16 - 26.05.21	900 000	EUR	906 605	909 774	0,06
Vivendi SA 0.875% 17 - 18.09.24	600 000	EUR	610 350	615 402	0,04
Vivendi SA 1.125% 16 - 24.11.23	200 000	EUR	207 228	207 468	0,01
Vivendi SA 1.125% 19 - 11.12.28	600 000	EUR	607 859	612 960	0,04
Vivendi SA 1.875% 16 - 26.05.26	100 000	EUR	102 573	107 926	0,01
Wendel SA 1.00% 16 - 20.04.23	200 000	EUR	201 580	204 336	0,01
Wendel SA 1.375% 19 - 26.04.26	100 000	EUR	99 857	103 084	0,01
Wendel SA 1.375% 19 - 26.04.26	200 000	EUR	200 427	206 168	0,01
Wendel SA 2.50% 15 - 09.02.27	700 000	EUR	768 184	775 936	0,05
Wendel SA 2.75% 14 - 02.10.24	300 000	EUR	318 776	330 846	0,02
Worldline SA 0.25% 19 - 18.09.24	300 000	EUR	299 538	297 966	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Worldline SA 0.25% 19 - 18.09.24	100 000	EUR	99 440	99 322	0,01
WPP Finance SA 2.25% 14 - 22.09.26	600 000	EUR	631 980	664 692	0,04
			<b>313 229 236</b>	<b>319 320 512</b>	<b>20,40</b>
<b>Allemagne</b>					
Aareal Bank AG 0.375% 19 - 10.04.24	200 000	EUR	199 972	200 840	0,01
Albemarle New Holdings GmbH 1.125% 19 - 25.11.25	514 000	EUR	517 642	521 381	0,03
Albemarle New Holdings GmbH 1.625% 19 - 25.11.28	314 000	EUR	313 152	314 907	0,02
Allianz SE FRN 19 - 25.09.49	700 000	EUR	700 446	693 280	0,04
Allianz SE FRN 15 - 07.07.45	900 000	EUR	921 422	965 124	0,06
Allianz SE FRN 17 - 06.07.47	300 000	EUR	301 190	343 560	0,02
Allianz SE FRN 14 - 31.12.99	800 000	EUR	849 878	891 008	0,06
Allianz SE FRN 13 - 31.12.49	400 000	EUR	454 869	462 056	0,03
Allianz SE FRN 13 - 31.12.49	500 000	EUR	573 904	577 570	0,04
Allianz SE FRN 12 - 17.10.42	1 100 000	EUR	1 281 698	1 261 810	0,08
alstria office REIT-AG 0.50% 19 - 26.09.25	200 000	EUR	198 559	196 436	0,01
alstria office REIT-AG 1.50% 17 - 15.11.27	100 000	EUR	98 511	102 231	0,01
alstria office REIT-AG 2.125% 16 - 12.04.23	200 000	EUR	208 084	210 606	0,01
Alstria office REIT-AG 2.25% 15 - 24.03.21	200 000	EUR	203 998	204 628	0,01
Amphenol Technologies Holdings GmbH 2.00% 18 - 08.10.28	100 000	EUR	100 166	110 131	0,01
BASF SE 0.875% 16 - 06.10.31	315 000	EUR	296 052	325 149	0,02
BASF SE 0.875% 17 - 15.11.27	487 000	EUR	490 228	511 516	0,03
BASF SE 0.875% 18 - 22.05.25	396 000	EUR	400 375	414 327	0,03
BASF SE 1.50% 18 - 22.05.30	400 000	EUR	430 900	441 020	0,03
BASF SE 1.625% 17 - 15.11.37	650 000	EUR	687 132	728 657	0,05
BASF SE 1.875% 13 - 04.02.21	800 000	EUR	817 835	818 616	0,05
BASF SE 2.00% 12 - 05.12.22	600 000	EUR	632 721	636 918	0,04
BASF SE 2.50% 14 - 22.01.24	500 000	EUR	546 058	547 925	0,03
Bayer AG 1.875% 14 - 25.01.21	413 000	EUR	420 318	419 938	0,03
Bayer AG FRN 15 - 02.04.75	1 050 000	EUR	1 033 646	1 076 008	0,07
Bayer AG FRN 19 - 12.11.79	800 000	EUR	803 379	811 784	0,05
Bayer AG FRN 19 - 12.11.79	700 000	EUR	711 341	718 186	0,05
Bayer AG FRN 14 - 01.07.74	300 000	EUR	319 317	323 016	0,02
Bayer AG FRN 14 - 01.07.74	500 000	EUR	513 852	538 360	0,03
Berlin Hyp AG 0.375% 18 - 28.08.23	500 000	EUR	504 687	505 170	0,03
Berlin Hyp AG 0.50% 16 - 26.09.23	500 000	EUR	508 289	506 870	0,03
Berlin Hyp AG 0.50% 19 - 05.11.29	300 000	EUR	299 354	297 300	0,02
Berlin Hyp AG 1.00% 19 - 05.02.26	600 000	EUR	629 454	625 536	0,04
Berlin Hyp AG 1.125% 17 - 25.10.27	400 000	EUR	410 564	420 148	0,03
Berlin Hyp AG 1.25% 15 - 22.01.25	600 000	EUR	617 224	630 906	0,04
Berlin Hyp AG 1.50% 18 - 18.04.28	300 000	EUR	309 590	322 329	0,02
Bertelsmann SE & Co. KGaA 0.25% 17 - 26.05.21	500 000	EUR	501 886	502 520	0,03
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.125% 16 - 27.04.26	100 000	EUR	99 485	105 073	0,01
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.25% 18 - 29.09.25	800 000	EUR	836 028	842 584	0,05
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.75% 14 - 14.10.24	300 000	EUR	315 628	322 596	0,02
Bertelsmann SE & Co. KGaA 2.625% 12 - 02.08.22	600 000	EUR	638 750	641 166	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 15 - 23.04.75	400 000	EUR	417 201	424 084	0,03
Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 15 - 23.04.75	300 000	EUR	314 752	333 681	0,02
Commerzbank AG 0.25% 19 - 16.09.24	500 000	EUR	494 899	490 980	0,03
Commerzbank AG 0.50% 16 - 13.09.23	726 000	EUR	719 864	727 960	0,05
Commerzbank AG 0.50% 18 - 28.08.23	940 000	EUR	943 007	949 278	0,06
Commerzbank AG 0.50% 18 - 06.12.21	400 000	EUR	403 342	404 128	0,03
Commerzbank AG 0.50% 19 - 04.12.26	280 000	EUR	279 031	278 975	0,02
Commerzbank AG 0.625% 19 - 28.08.24	600 000	EUR	605 275	608 178	0,04
Commerzbank AG 1.00% 19 - 04.03.26	700 000	EUR	702 659	721 749	0,05
Commerzbank AG 1.125% 17 - 24.05.24	100 000	EUR	99 410	103 023	0,01
Commerzbank AG 1.125% 17 - 19.09.25	100 000	EUR	99 572	102 568	0,01
Commerzbank AG 1.125% 19 - 22.06.26	400 000	EUR	400 133	406 112	0,03
Commerzbank AG 1.25% 18 - 23.10.23	400 000	EUR	398 148	411 700	0,03
Commerzbank AG 1.50% 15 - 21.09.22	250 000	EUR	255 749	258 735	0,02
Commerzbank AG 1.50% 18 - 28.08.28	150 000	EUR	148 010	160 622	0,01
Commerzbank AG 1.875% 18 - 28.02.28	700 000	EUR	736 924	747 201	0,05
Commerzbank AG 4.00% 16 - 23.03.26	930 000	EUR	1 027 193	1 046 724	0,07
Commerzbank AG 4.00% 17 - 30.03.27	400 000	EUR	444 520	454 112	0,03
Commerzbank AG 7.75% 11 - 16.03.21	900 000	EUR	973 908	982 260	0,06
Continental AG Zero Coupon 19 - 12.09.23	400 000	EUR	398 331	396 880	0,03
Continental AG 0.375% 19 - 27.06.25	600 000	EUR	599 474	598 182	0,04
Covestro AG 1.00% 16 - 07.10.21	400 000	EUR	404 918	406 364	0,03
Covestro AG 1.75% 16 - 25.09.24	400 000	EUR	425 772	426 724	0,03
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 14 - 16.07.21	400 000	EUR	409 023	409 380	0,03
Daimler AG Zero Coupon 19 - 08.02.24	830 000	EUR	826 666	819 633	0,05
Daimler AG 0.375% 19 - 08.11.26	510 000	EUR	511 594	503 666	0,03
Daimler AG 0.375% 19 - 08.11.26	400 000	EUR	398 164	395 032	0,03
Daimler AG 0.75% 16 - 11.05.23	300 000	EUR	305 703	307 041	0,02
Daimler AG 0.75% 19 - 08.02.30	940 000	EUR	941 723	916 030	0,06
Daimler AG 0.85% 17 - 28.02.25	20 000	EUR	19 989	20 482	0,00
Daimler AG 0.85% 17 - 28.02.25	484 000	EUR	479 245	495 674	0,03
Daimler AG 0.875% 16 - 12.01.21	1 000 000	EUR	1 009 215	1 009 900	0,06
Daimler AG 1.00% 17 - 15.11.27	430 000	EUR	417 223	442 823	0,03
Daimler AG 1.125% 19 - 08.08.34	530 000	EUR	530 286	512 892	0,03
Daimler AG 1.125% 19 - 06.11.31	600 000	EUR	596 430	594 204	0,04
Daimler AG 1.125% 19 - 06.11.31	502 000	EUR	498 526	497 151	0,03
Daimler AG 1.375% 16 - 11.05.28	600 000	EUR	599 729	638 922	0,04
Daimler AG 1.40% 16 - 12.01.24	700 000	EUR	718 731	733 173	0,05
Daimler AG 1.50% 16 - 09.03.26	400 000	EUR	410 573	429 400	0,03
Daimler AG 1.50% 17 - 03.07.29	860 000	EUR	882 101	915 805	0,06
Daimler AG 2.00% 13 - 25.06.21	800 000	EUR	823 611	825 160	0,05
Daimler AG 2.00% 19 - 27.02.31	430 000	EUR	435 435	471 732	0,03
Daimler AG 2.125% 17 - 03.07.37	730 000	EUR	747 412	814 870	0,05
Daimler AG 2.25% 14 - 24.01.22	600 000	EUR	627 796	628 728	0,04
Daimler AG 2.375% 12 - 12.09.22	450 000	EUR	478 010	478 157	0,03
Daimler AG 2.375% 13 - 08.03.23	100 000	EUR	105 780	107 191	0,01
Deutsche Bank AG 0.375% 18 - 18.01.21	800 000	EUR	796 094	798 888	0,05
Deutsche Bank AG 1.125% 15 - 17.03.25	1 600 000	EUR	1 571 885	1 596 032	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Deutsche Bank AG 1.125% 18 - 30.08.23	900 000	EUR	911 784	924 498	0,06
Deutsche Bank AG 1.25% 14 - 08.09.21	1 000 000	EUR	999 342	1 009 780	0,06
Deutsche Bank AG 1.50% 17 - 20.01.22	1 200 000	EUR	1 210 039	1 216 140	0,08
Deutsche Bank AG 1.625% 19 - 12.02.21	500 000	EUR	501 205	505 985	0,03
Deutsche Bank AG 1.625% 19 - 12.02.21	300 000	EUR	302 416	303 591	0,02
Deutsche Bank AG 1.75% 18 - 17.01.28	1 800 000	EUR	1 743 606	1 822 518	0,12
Deutsche Bank AG 1.875% 19 - 14.02.22	800 000	EUR	806 715	816 976	0,05
Deutsche Bank AG 2.375% 13 - 11.01.23	800 000	EUR	822 436	834 272	0,05
Deutsche Bank AG 2.625% 19 - 12.02.26	1 500 000	EUR	1 572 738	1 600 485	0,10
Deutsche Boerse AG 1.125% 18 - 26.03.28	450 000	EUR	466 688	480 636	0,03
Deutsche Boerse AG 1.625% 15 - 08.10.25	350 000	EUR	377 458	383 292	0,02
Deutsche Boerse AG 2.375% 12 - 05.10.22	300 000	EUR	319 661	320 616	0,02
Deutsche Boerse AG FRN 15 - 05.02.41	650 000	EUR	673 452	667 940	0,04
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 19 - 06.09.24	170 000	EUR	169 854	169 514	0,01
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 19 - 05.09.24	600 000	EUR	596 965	593 424	0,04
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 18 - 23.02.22	300 000	EUR	302 721	303 075	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 19 - 07.02.23	500 000	EUR	500 941	508 195	0,03
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.875% 17 - 29.01.21	200 000	EUR	201 615	201 634	0,01
Deutsche Post AG 0.375% 16 - 01.04.21	700 000	EUR	702 281	703 696	0,04
Deutsche Post AG 1.00% 17 - 13.12.27	340 000	EUR	357 690	355 949	0,02
Deutsche Post AG 1.25% 16 - 01.04.26	793 000	EUR	836 362	839 383	0,05
Deutsche Post AG 1.625% 18 - 05.12.28	520 000	EUR	525 988	571 563	0,04
Deutsche Post AG 2.875% 12 - 11.12.24	350 000	EUR	393 163	397 796	0,03
Deutsche Telekom AG 0.50% 19 - 05.07.27	1 170 000	EUR	1 180 456	1 168 339	0,07
Deutsche Telekom AG 0.875% 19 - 25.03.26	800 000	EUR	830 815	824 760	0,05
Deutsche Telekom AG 1.375% 19 - 05.07.34	620 000	EUR	635 317	627 533	0,04
Deutsche Telekom AG 1.75% 19 - 25.03.31	400 000	EUR	403 204	434 684	0,03
Deutsche Telekom AG 1.75% 19 - 25.03.31	300 000	EUR	324 838	326 013	0,02
Deutsche Telekom AG 1.75% 19 - 09.12.49	440 000	EUR	430 018	420 389	0,03
Deutsche Telekom AG 2.25% 19 - 29.03.39	200 000	EUR	213 235	218 542	0,01
DVB Bank SE 0.875% 15 - 09.04.21	300 000	EUR	303 071	303 105	0,02
DVB Bank SE 1.00% 17 - 25.04.22	600 000	EUR	599 155	611 220	0,04
DVB Bank SE 1.25% 16 - 15.09.21	300 000	EUR	306 482	305 943	0,02
DVB Bank SE 1.25% 16 - 16.06.23	200 000	EUR	206 364	206 502	0,01
E.ON SE Zero Coupon 19 - 28.08.24	700 000	EUR	702 235	692 622	0,04
E.ON SE Zero Coupon 19 - 24.10.22	690 000	EUR	690 610	689 662	0,04
E.ON SE Zero Coupon 19 - 29.09.22	110 000	EUR	109 864	109 970	0,01
E.ON SE 0.25% 19 - 24.10.26	1 053 000	EUR	1 044 719	1 037 732	0,07
E.ON SE 0.35% 19 - 28.02.30	570 000	EUR	566 720	548 528	0,03
E.ON SE 0.375% 17 - 23.08.21	280 000	EUR	280 912	281 817	0,02
E.ON SE 0.625% 19 - 07.11.31	270 000	EUR	263 731	260 591	0,02
E.ON SE 0.875% 17 - 22.05.24	500 000	EUR	503 309	515 225	0,03
E.ON SE 1.625% 17 - 22.05.29	300 000	EUR	299 881	325 119	0,02
Eurogrid GmbH 1.50% 16 - 18.04.28	500 000	EUR	511 249	533 925	0,03
Eurogrid GmbH 1.625% 15 - 03.11.23	600 000	EUR	628 345	631 536	0,04
Eurogrid GmbH 1.875% 15 - 10.06.25	100 000	EUR	104 280	108 060	0,01
Evonik Industries AG 1.00% 15 - 23.01.23	950 000	EUR	973 563	976 325	0,06
Evonik Industries AG FRN 17 - 07.07.77	500 000	EUR	506 521	516 250	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 0.25% 19 - 29.11.23	408 000	EUR	408 188	407 731	0,03
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 0.625% 19 - 30.11.26	377 000	EUR	375 120	375 160	0,02
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 1.25% 19 - 29.11.29	414 000	EUR	414 420	414 464	0,03
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 1.50% 18 - 11.07.25	200 000	EUR	196 786	211 416	0,01
Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 19 - 15.02.25	300 000	EUR	319 487	321 402	0,02
Fresenius SE & Co. KGaA 2.875% 19 - 15.02.29	400 000	EUR	440 859	463 252	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA 3.00% 14 - 01.02.21	400 000	EUR	411 752	413 128	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA 4.00% 14 - 01.02.24	182 000	EUR	199 602	208 639	0,01
Hamburg Commercial Bank AG 0.50% 19 - 23.05.22	100 000	EUR	100 115	100 458	0,01
Hannover Rueck SE 1.125% 18 - 18.04.28	500 000	EUR	524 268	532 035	0,03
Hannover Rueck SE FRN 19 - 09.10.39	500 000	EUR	495 784	489 280	0,03
Hannover Rueck SE FRN 19 - 09.10.39	100 000	EUR	98 801	97 856	0,01
Hannover Rueck SE FRN 14 - 29.06.49	300 000	EUR	315 026	339 921	0,02
HeidelbergCement AG 1.50% 16 - 07.02.25	850 000	EUR	886 135	886 958	0,06
HeidelbergCement AG 2.25% 16 - 30.03.23	798 000	EUR	831 700	844 276	0,05
HeidelbergCement AG 2.25% 16 - 03.06.24	300 000	EUR	320 731	322 470	0,02
Hella GmbH & Co. KGaA 0.50% 19 - 26.01.27	718 000	EUR	712 182	706 397	0,05
Hella GmbH & Co. KGaA 1.00% 17 - 17.05.24	220 000	EUR	219 734	225 064	0,01
Henkel AG & Co. KGaA Zero Coupon 16 - 13.09.21	400 000	EUR	402 157	401 352	0,03
Hochtief AG 0.50% 19 - 03.09.27	370 000	EUR	366 970	364 535	0,02
Hochtief AG 1.75% 18 - 03.07.25	200 000	EUR	200 014	212 356	0,01
Infineon Technologies AG 1.50% 15 - 10.03.22	200 000	EUR	205 700	206 598	0,01
Knorr-Bremse AG 1.125% 18 - 13.06.25	463 000	EUR	474 941	483 710	0,03
LANXESS AG 0.25% 16 - 07.10.21	566 000	EUR	566 767	568 762	0,04
LANXESS AG 1.00% 16 - 07.10.26	410 000	EUR	414 935	426 060	0,03
LANXESS AG 1.125% 18 - 16.05.25	300 000	EUR	305 161	312 522	0,02
LEG Immobilien AG 0.875% 19 - 28.11.27	300 000	EUR	302 023	300 156	0,02
LEG Immobilien AG 1.25% 17 - 23.01.24	200 000	EUR	202 877	205 950	0,01
LEG Immobilien AG 1.625% 19 - 28.11.34	300 000	EUR	295 972	297 387	0,02
Merck Financial Services GmbH 0.005% 19 - 15.12.23	400 000	EUR	400 309	398 396	0,03
Merck Financial Services GmbH 0.375% 19 - 05.07.27	500 000	EUR	502 476	498 495	0,03
Merck Financial Services GmbH 0.875% 19 - 05.07.31	600 000	EUR	608 358	603 408	0,04
Merck Financial Services GmbH 1.375% 15 - 01.09.22	570 000	EUR	586 300	589 927	0,04
Merck KGaA FRN 19 - 25.06.79	300 000	EUR	302 427	308 814	0,02
Merck KGaA FRN 14 - 12.12.74	500 000	EUR	514 476	516 760	0,03
Merck KGaA FRN 19 - 25.06.79	800 000	EUR	835 615	858 376	0,05
Merck KGaA FRN 14 - 12.12.74	200 000	EUR	216 188	225 074	0,01
Metro AG 1.125% 18 - 06.03.23	300 000	EUR	295 729	304 299	0,02
Muenchener Hypothekenbank eG 0.50% 19 - 08.06.26	300 000	EUR	303 327	301 245	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 18 - 26.05.49	900 000	EUR	963 299	1 049 994	0,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 11 - 26.05.41	500 000	EUR	550 442	541 290	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 11 - 26.05.41	100 000	EUR	117 040	108 258	0,01
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 12 - 26.05.42	700 000	EUR	828 696	801 640	0,05
Münchener Hypothekenbank eG 0.875% 17 - 11.07.24	200 000	EUR	202 486	205 544	0,01
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 18 - 05.07.25	100 000	EUR	101 487	104 942	0,01
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 2.375% 14 - 10.02.21	100 000	EUR	102 254	102 663	0,01
Robert Bosch GmbH 1.75% 14 - 08.07.24	600 000	EUR	647 033	649 446	0,04
Santander Consumer Bank AG 0.25% 19 - 15.10.24	600 000	EUR	601 049	598 494	0,04
Santander Consumer Bank AG 0.75% 17 - 17.10.22	100 000	EUR	99 804	101 499	0,01
SAP SE 0.25% 18 - 10.03.22	700 000	EUR	703 406	705 880	0,04
SAP SE 0.75% 18 - 10.12.24	1 100 000	EUR	1 122 080	1 136 168	0,07
SAP SE 1.00% 15 - 01.04.25	100 000	EUR	101 775	104 687	0,01
SAP SE 1.00% 18 - 13.03.26	500 000	EUR	520 491	525 255	0,03
SAP SE 1.125% 14 - 20.02.23	450 000	EUR	461 131	465 755	0,03
SAP SE 1.125% 14 - 20.02.23	200 000	EUR	207 524	207 002	0,01
SAP SE 1.25% 18 - 10.03.28	700 000	EUR	723 619	752 409	0,05
SAP SE 1.375% 18 - 13.03.30	200 000	EUR	211 084	217 670	0,01
SAP SE 1.625% 18 - 10.03.31	800 000	EUR	842 312	888 800	0,06
SAP SE 1.75% 14 - 22.02.27	750 000	EUR	822 258	832 815	0,05
Schaeffler AG 1.125% 19 - 26.03.22	400 000	EUR	407 984	408 448	0,03
Schaeffler AG 1.875% 19 - 26.03.24	440 000	EUR	447 099	459 950	0,03
Schaeffler AG 1.875% 19 - 26.03.24	100 000	EUR	104 519	104 534	0,01
Schaeffler AG 2.875% 19 - 26.03.27	460 000	EUR	484 590	504 629	0,03
Talanx AG FRN 17 - 05.12.47	300 000	EUR	284 719	315 390	0,02
Talanx AG 2.50% 14 - 23.07.26	100 000	EUR	109 090	114 861	0,01
Talanx AG 3.125% 13 - 13.02.23	600 000	EUR	662 662	659 076	0,04
TLG Immobilien AG 0.375% 19 - 23.09.22	300 000	EUR	301 561	301 134	0,02
TLG Immobilien AG 1.375% 17 - 27.11.24	100 000	EUR	100 089	103 763	0,01
TLG Immobilien AG 1.50% 19 - 28.05.26	700 000	EUR	698 508	721 637	0,05
Vier Gas Transport GmbH 0.125% 19 - 10.09.29	400 000	EUR	393 521	383 524	0,02
Vier Gas Transport GmbH 0.50% 19 - 10.09.34	700 000	EUR	679 946	659 743	0,04
Vier Gas Transport GmbH 1.50% 18 - 25.09.28	100 000	EUR	100 011	108 666	0,01
Vier Gas Transport GmbH 2.875% 13 - 12.06.25	100 000	EUR	113 337	114 996	0,01
Vier Gas Transport GmbH 3.125% 13 - 10.07.23	650 000	EUR	721 966	722 176	0,05
Volkswagen Bank GmbH 0.375% 19 - 05.07.22	400 000	EUR	400 654	401 232	0,03
Volkswagen Bank GmbH 0.625% 18 - 08.09.21	400 000	EUR	402 130	404 096	0,03
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 17 - 15.06.23	600 000	EUR	601 964	607 698	0,04
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 17 - 15.12.25	224 000	EUR	222 056	230 657	0,01
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 18 - 10.06.24	1 100 000	EUR	1 120 838	1 129 931	0,07
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 19 - 01.08.22	400 000	EUR	404 835	410 648	0,03
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 19 - 31.01.24	600 000	EUR	614 695	631 158	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Volkswagen Bank GmbH 2.50% 19 - 31.07.26	1 300 000	EUR	1 404 133	1 420 497	0,09
Volkswagen Financial Services AG 0.375% 18 - 12.04.21	300 000	EUR	299 608	301 377	0,02
Volkswagen Financial Services AG 0.875% 18 - 12.04.23	613 000	EUR	620 144	622 924	0,04
Volkswagen Financial Services AG 1.375% 18 - 16.10.23	520 000	EUR	527 698	536 822	0,03
Volkswagen Financial Services AG 1.50% 19 - 01.10.24	200 000	EUR	207 453	207 752	0,01
Volkswagen Financial Services AG 2.25% 18 - 16.10.26	540 000	EUR	546 338	581 083	0,04
Volkswagen Financial Services Ag 0.625% 19 - 01.04.22	660 000	EUR	662 807	666 699	0,04
Volkswagen Financial Services Ag 1.50% 19 - 01.10.24	510 000	EUR	513 939	529 768	0,03
Volkswagen Financial Services Ag 2.25% 19 - 01.10.27	456 000	EUR	494 859	491 887	0,03
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 18 - 16.02.21	640 000	EUR	638 410	642 310	0,04
Volkswagen Leasing GmbH 0.50% 19 - 20.06.22	861 000	EUR	864 786	866 898	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 1.00% 18 - 16.02.23	590 000	EUR	595 574	601 776	0,04
Volkswagen Leasing GmbH 1.125% 17 - 04.04.24	460 000	EUR	458 300	470 230	0,03
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 17 - 20.01.25	395 000	EUR	394 862	407 648	0,03
Volkswagen Leasing GmbH 1.50% 19 - 19.06.26	580 000	EUR	594 261	600 926	0,04
Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 18 - 15.08.25	650 000	EUR	666 802	679 523	0,04
Volkswagen Leasing GmbH 2.125% 14 - 04.04.22	400 000	EUR	418 622	417 872	0,03
Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 12 - 06.09.22	700 000	EUR	727 157	740 166	0,05
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 14 - 15.01.24	792 000	EUR	837 015	858 409	0,05
Wirecard AG 0.50% 19 - 11.09.24	400 000	EUR	396 127	345 048	0,02
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 15 - 23.03.30	400 000	EUR	406 056	425 200	0,03
			<b>122 199 041</b>	<b>123 853 784</b>	<b>7,91</b>
<b>Guernesey</b>					
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 1.25% 15 - 14.04.22	1 700 000	EUR	1 735 743	1 747 651	0,11
Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.875% 17 - 20.06.22	1 000 000	EUR	1 054 011	1 052 280	0,07
Globalworth Real Estate Investments Ltd. 3.00% 18 - 29.03.25	400 000	EUR	430 166	430 472	0,03
			<b>3 219 920</b>	<b>3 230 403</b>	<b>0,21</b>
<b>Hongrie</b>					
MOL Hungarian Oil & Gas PLC 2.625% 16 - 28.04.23	400 000	EUR	422 544	428 724	0,03
			<b>422 544</b>	<b>428 724</b>	<b>0,03</b>
<b>Islande</b>					
Arion Banki HF 1.625% 16 - 01.12.21	400 000	EUR	402 624	410 928	0,03
			<b>402 624</b>	<b>410 928</b>	<b>0,03</b>
<b>Irlande</b>					
Abbott Ireland Financing DAC 0.10% 19 - 19.11.24	400 000	EUR	398 735	399 844	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande (suite)</b>					
Abbott Ireland Financing DAC 0.375% 19 - 19.11.27	400 000	EUR	397 414	399 564	0,02
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 18 - 27.09.23	1 025 000	EUR	1 048 783	1 057 615	0,07
Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 18 - 27.09.26	700 000	EUR	731 864	757 512	0,05
AIB Group PLC 1.25% 19 - 28.05.24	600 000	EUR	607 037	617 052	0,04
AIB Group PLC 1.50% 18 - 29.03.23	100 000	EUR	99 212	103 443	0,01
AIB Group PLC 2.25% 18 - 03.07.25	300 000	EUR	296 233	324 135	0,02
Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. FRN 13 - 02.10.43	700 000	EUR	775 767	794 213	0,05
Atlas Copco Finance Dac 0.125% 19 - 03.09.29	530 000	EUR	515 322	509 770	0,03
Bank of Ireland Group PLC FRN 19 - 08.07.24	200 000	EUR	199 727	201 354	0,01
Bank of Ireland Group PLC FRN 19 - 25.11.25	708 000	EUR	709 772	712 390	0,04
Bank of Ireland Group PLC 1.375% 18 - 29.08.23	619 000	EUR	614 395	639 142	0,04
Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. FRN 12 - 01.09.42	400 000	EUR	472 838	467 412	0,03
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. 1.50% 18 - 15.12.28	690 000	EUR	728 123	742 571	0,05
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. 1.75% 14 - 16.09.24	100 000	EUR	103 709	107 353	0,01
CRH Finance Dac 1.375% 16 - 18.10.28	400 000	EUR	408 732	424 324	0,03
Dell Bank International Dac 0.625% 19 - 17.10.22	350 000	EUR	351 428	352 996	0,02
Eaton Capital Unlimited Co. 0.021% 19 - 14.05.21	120 000	EUR	120 000	120 157	0,01
Eaton Capital Unlimited Co. 0.697% 19 - 14.05.25	974 000	EUR	988 096	985 289	0,06
Eaton Capital Unlimited Co. 0.75% 16 - 20.09.24	497 000	EUR	502 409	508 287	0,03
Fresenius Finance Ireland PLC 0.875% 17 - 31.01.22	425 000	EUR	426 196	431 154	0,03
Fresenius Finance Ireland PLC 1.50% 17 - 30.01.24	716 000	EUR	743 965	746 831	0,05
Fresenius Finance Ireland PLC 2.125% 17 - 01.02.27	600 000	EUR	639 762	655 152	0,04
Fresenius Finance Ireland PLC 3.00% 17 - 30.01.32	250 000	EUR	268 787	290 715	0,02
GE Capital European Funding Unlimited Co. 0.80% 15 - 21.01.22	800 000	EUR	803 259	810 760	0,05
GE Capital European Funding Unlimited Co. 2.625% 13 - 15.03.23	722 000	EUR	755 648	775 089	0,05
GE Capital European Funding Unlimited Co. 4.35% 06 - 03.11.21	100 000	EUR	108 048	107 825	0,01
GE Capital European Funding Unlimited Co. 4.625% 07 - 22.02.27	800 000	EUR	986 269	997 352	0,06
GE Capital European Funding Unlimited Co. 6.025% 08 - 01.03.38	300 000	EUR	450 707	452 043	0,03
Grenke Finance PLC 0.625% 19 - 09.01.25	588 000	EUR	591 272	590 740	0,04
Grenke Finance PLC 1.625% 19 - 05.04.24	150 000	EUR	151 642	157 145	0,01
Johnson Controls International plc 1.375% 16 - 25.02.25	100 000	EUR	99 974	103 329	0,01
Johnson Controls International PLC 1.00% 17 - 15.09.23	475 000	EUR	485 481	488 879	0,03
Kerry Group Financial Services Unltd Co. 0.625% 19 - 20.09.29	450 000	EUR	443 284	435 019	0,03
Kerry Group Financial Services Unltd. Co. 2.375% 15 - 10.09.25	500 000	EUR	539 614	553 720	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande (suite)</b>					
Liberty Mutual Finance Europe DAC 1.75% 17 - 27.03.24	200 000	EUR	202 857	210 694	0,01
PartnerRe Ireland Finance DAC 1.25% 16 - 15.09.26	600 000	EUR	610 878	618 612	0,04
Roadster Finance DAC 2.375% 17 - 08.12.27	200 000	EUR	192 420	207 272	0,01
Ryanair Dac 1.125% 15 - 10.03.23	400 000	EUR	402 463	409 632	0,03
Ryanair DAC 1.125% 17 - 15.08.23	200 000	EUR	201 185	205 448	0,01
Ryanair DAC 1.875% 14 - 17.06.21	1 100 000	EUR	1 127 331	1 131 460	0,07
Transmission Finance DAC 1.50% 16 - 24.05.23	350 000	EUR	362 257	364 760	0,02
Willow No 2 Ireland PLCfor Zurich Insurance Co. Ltd. 3.375% 12 - 27.06.22	1 000 000	EUR	1 083 059	1 083 000	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 1.625% 19 - 17.06.39	540 000	EUR	584 489	574 441	0,04
			<b>22 330 443</b>	<b>22 625 495</b>	<b>1,44</b>
<b>Italie</b>					
2i Rete Gas SpA 1.608% 17 - 31.10.27	600 000	EUR	614 242	628 776	0,04
2i Rete Gas SpA 1.75% 17 - 28.08.26	200 000	EUR	198 341	211 944	0,01
2i Rete Gas SpA 2.195% 18 - 11.09.25	270 000	EUR	273 992	292 955	0,02
2i Rete Gas SpA 3.00% 14 - 16.07.24	300 000	EUR	322 071	335 922	0,02
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 17 - 08.06.27	300 000	EUR	294 679	305 199	0,02
AMCO - Asset Management Co. SpA 1.375% 19 - 27.01.25	500 000	EUR	499 835	495 610	0,03
Anima Holdings SpA 1.75% 19 - 23.10.26	500 000	EUR	498 355	493 665	0,03
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 19 - 01.10.30	750 000	EUR	760 841	778 620	0,05
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 19 - 29.01.29	300 000	EUR	327 145	353 694	0,02
Assicurazioni Generali SpA 4.125% 14 - 04.05.26	500 000	EUR	543 451	589 395	0,04
Assicurazioni Generali SpA FRN 16 - 08.06.48	750 000	EUR	822 320	897 375	0,06
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 09 - 16.09.24	587 000	EUR	684 625	720 584	0,05
Assicurazioni Generali SpA FRN 15 - 27.10.47	700 000	EUR	760 321	860 916	0,05
Assicurazioni Generali SpA FRN 12 - 12.12.42	800 000	EUR	971 151	963 280	0,06
Assicurazioni Generali SpA FRN 12 - 10.07.42	700 000	EUR	877 406	869 750	0,06
Atlantia SpA 1.875% 17 - 13.07.27	500 000	EUR	476 462	466 075	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 1.125% 15 - 04.11.21	300 000	EUR	302 431	296 877	0,02
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 15 - 26.06.26	500 000	EUR	485 496	471 950	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 16 - 01.02.27	300 000	EUR	284 214	282 963	0,02
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 15 - 04.11.25	300 000	EUR	298 581	289 533	0,02
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 17 - 26.09.29	400 000	EUR	370 035	375 128	0,02
Autostrade per l'Italia SpA 2.875% 13 - 26.02.21	400 000	EUR	411 801	406 788	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 10 - 16.09.25	400 000	EUR	438 555	439 680	0,03
Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 04 - 09.06.24	900 000	EUR	1 021 983	1 027 953	0,07
Azimut Holdings SpA 2.00% 17 - 28.03.22	200 000	EUR	204 726	205 630	0,01
Buzzi Unicem SpA 2.125% 16 - 28.04.23	200 000	EUR	202 094	211 148	0,01
Enel SpA FRN 18 - 24.11.78	500 000	EUR	489 223	520 150	0,03
Enel SpA FRN 18 - 24.11.81	600 000	EUR	613 416	649 488	0,04
Enel SpA FRN 19 - 24.05.80	600 000	EUR	621 132	651 486	0,04
Enel SpA 5.25% 04 - 20.05.24	300 000	EUR	352 393	367 566	0,02
Enel SpA 5.625% 07 - 21.06.27	300 000	EUR	374 740	410 151	0,03
Eni SpA 0.625% 16 - 19.09.24	500 000	EUR	500 361	510 185	0,03
Eni SpA 0.75% 16 - 17.05.22	800 000	EUR	812 810	815 328	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Eni SpA 1.00% 17 - 14.03.25	400 000	EUR	405 598	415 264	0,03
Eni SpA 1.00% 19 - 11.10.34	940 000	EUR	938 429	921 849	0,06
Eni SpA 1.125% 16 - 19.09.28	480 000	EUR	493 173	502 738	0,03
Eni SpA 1.50% 15 - 02.02.26	931 000	EUR	978 530	996 300	0,06
Eni SpA 1.50% 17 - 17.01.27	400 000	EUR	405 943	429 804	0,03
Eni SpA 1.625% 16 - 17.05.28	200 000	EUR	197 951	217 954	0,01
Eni SpA 1.75% 15 - 18.01.24	580 000	EUR	621 973	619 098	0,04
Eni SpA 3.25% 13 - 10.07.23	1 350 000	EUR	1 493 350	1 500 943	0,10
Eni SpA 3.625% 14 - 29.01.29	300 000	EUR	355 198	381 465	0,02
Eni SpA 3.75% 13 - 12.09.25	700 000	EUR	802 142	837 165	0,05
ERG SpA 1.875% 19 - 11.04.25	400 000	EUR	417 827	423 140	0,03
Esselunga SpA 1.875% 17 - 25.10.27	300 000	EUR	301 747	308 043	0,02
FCA Bank SpA 0.50% 19 - 13.09.24	500 000	EUR	499 953	498 175	0,03
FCA Bank SpA 0.625% 19 - 24.11.22	930 000	EUR	935 082	939 663	0,06
FCA Bank SpA 1.00% 17 - 15.11.21	800 000	EUR	811 454	814 200	0,05
FCA Bank SpA 1.25% 16 - 21.01.21	250 000	EUR	253 029	253 513	0,02
FCA Bank SpA 1.25% 19 - 21.06.22	600 000	EUR	609 802	615 420	0,04
FCA Bank SpA/Ireland 1.00% 18 - 21.02.22	300 000	EUR	299 614	305 571	0,02
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 2.125% 19 - 28.11.24	251 000	EUR	253 324	253 462	0,02
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 2.125% 19 - 28.11.24	200 000	EUR	201 736	201 962	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 19 - 04.12.24	100 000	EUR	100 103	100 457	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 17 - 27.06.22	400 000	EUR	404 674	406 648	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 1.00% 19 - 04.07.24	500 000	EUR	501 713	507 510	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 1.00% 19 - 19.11.26	985 000	EUR	983 724	982 528	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 15 - 04.03.22	1 300 000	EUR	1 310 226	1 326 234	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 17 - 18.01.24	1 000 000	EUR	997 941	1 030 020	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 18 - 20.03.28	1 000 000	EUR	974 744	1 034 060	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 19 - 04.07.29	700 000	EUR	711 705	716 401	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 2.00% 14 - 18.06.21	924 000	EUR	947 825	950 362	0,06
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 18 - 30.08.23	600 000	EUR	617 116	634 374	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 3.50% 14 - 17.01.22	500 000	EUR	533 804	533 520	0,03
Intesa Sanpaolo SpA 4.00% 13 - 30.10.23	300 000	EUR	341 342	339 228	0,02
Iren SpA 0.875% 16 - 04.11.24	150 000	EUR	146 250	153 714	0,01
Iren SpA 0.875% 19 - 14.10.29	570 000	EUR	574 915	568 261	0,04
Iren SpA 1.50% 17 - 24.10.27	450 000	EUR	460 845	474 102	0,03
Iren SpA 1.95% 18 - 19.09.25	600 000	EUR	623 538	646 476	0,04
Iren SpA 2.75% 15 - 02.11.22	100 000	EUR	105 513	107 267	0,01
Italgas SpA 0.875% 19 - 24.04.30	900 000	EUR	913 385	906 327	0,06
Italgas SpA 1.00% 19 - 11.12.31	190 000	EUR	188 622	190 796	0,01
Italgas SpA 1.125% 17 - 14.03.24	650 000	EUR	658 027	677 072	0,04
Italgas SpA 1.625% 17 - 19.01.27	100 000	EUR	103 053	107 795	0,01
Italgas SpA 1.625% 17 - 18.01.29	200 000	EUR	188 596	216 464	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.625% 17 - 27.09.22	600 000	EUR	599 910	605 610	0,04
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 19 - 15.01.26	300 000	EUR	299 436	298 656	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 19 - 15.07.25	400 000	EUR	406 439	406 472	0,03
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 19 - 15.07.25	200 000	EUR	203 776	203 236	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 16 - 19.01.21	700 000	EUR	710 185	711 872	0,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.625% 19 - 07.01.25	200 000	EUR	200 702	208 298	0,01
Snam SpA Zero Coupon 19 - 12.05.24	380 000	EUR	378 181	376 287	0,02
Snam SpA 0.875% 16 - 25.10.26	1 300 000	EUR	1 288 845	1 327 482	0,08
Snam SpA 1.00% 18 - 18.09.23	1 000 000	EUR	1 015 880	1 030 390	0,07
Snam SpA 1.00% 19 - 12.09.34	200 000	EUR	200 041	194 064	0,01
Snam SpA 1.25% 17 - 25.01.25	300 000	EUR	312 673	314 196	0,02
Snam SpA 1.25% 19 - 28.08.25	700 000	EUR	726 705	731 850	0,05
Snam SpA 1.375% 17 - 25.10.27	300 000	EUR	310 781	316 422	0,02
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA 1.625% 18 - 08.02.28	550 000	EUR	543 943	549 923	0,04
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.125% 19 - 25.07.25	200 000	EUR	199 423	197 546	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 15 - 02.02.22	1 000 000	EUR	1 011 041	1 018 740	0,06
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 16 - 11.10.28	1 000 000	EUR	1 020 836	1 027 220	0,07
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 18 - 23.07.23	800 000	EUR	820 032	824 584	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 19 - 10.04.26	200 000	EUR	202 926	206 210	0,01
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.375% 17 - 26.07.27	452 000	EUR	440 930	477 430	0,03
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.75% 11 - 15.03.21	762 000	EUR	803 056	807 049	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.90% 04 - 28.10.24	200 000	EUR	243 740	245 226	0,02
UniCredit SpA 0.50% 19 - 09.04.25	900 000	EUR	893 910	888 894	0,06
UniCredit SpA 1.00% 18 - 18.01.23	900 000	EUR	878 930	909 054	0,06
UniCredit SpA FRN 19 - 25.06.25	800 000	EUR	805 757	817 040	0,05
UniCredit SpA FRN 19 - 03.07.25	800 000	EUR	810 413	819 480	0,05
UniCredit SpA 2.00% 16 - 04.03.23	800 000	EUR	822 347	840 688	0,05
UniCredit SpA FRN 19 - 23.09.29	900 000	EUR	896 435	889 929	0,06
UniCredit SpA 2.125% 16 - 24.10.26	600 000	EUR	629 160	650 376	0,04
UniCredit SpA 3.25% 14 - 14.01.21	700 000	EUR	722 220	724 122	0,05
UniCredit SpA FRN 16 - 03.01.27	800 000	EUR	854 309	848 320	0,05
UniCredit SpA FRN 19 - 20.02.29	800 000	EUR	893 532	889 568	0,06
UniCredit SpA 6.95% 12 - 31.10.22	637 000	EUR	740 637	743 271	0,05
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17 - 17.10.22	400 000	EUR	391 159	401 396	0,03
Unione di Banche Italiane SpA 1.00% 19 - 22.07.22	1 200 000	EUR	1 210 669	1 213 572	0,08
Unione di Banche Italiane SpA 1.50% 19 - 10.04.24	200 000	EUR	198 462	204 304	0,01
			<b>63 060 165</b>	<b>64 159 886</b>	<b>4,10</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Japon</b>					
Asahi Group Holdings Ltd. 0.321% 17 - 19.09.21	500 000	EUR	501 740	502 660	0,03
Asahi Group Holdings Ltd. 1.151% 17 - 19.09.25	450 000	EUR	458 958	465 156	0,03
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd. 0.875% 15 - 11.03.22	50 000	EUR	50 634	51 027	0,00
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.339% 19 - 19.07.24	600 000	EUR	600 662	599 940	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.68% 18 - 26.01.23	200 000	EUR	202 414	203 120	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.848% 19 - 19.07.29	600 000	EUR	625 778	609 282	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.872% 17 - 07.09.24	700 000	EUR	718 534	716 674	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.98% 18 - 09.10.23	100 000	EUR	100 349	102 821	0,01
Mizuho Financial Group Inc. 0.118% 19 - 06.09.24	400 000	EUR	398 953	396 004	0,02
Mizuho Financial Group Inc. 0.402% 19 - 06.09.29	800 000	EUR	790 538	776 024	0,05
Mizuho Financial Group Inc. 0.523% 19 - 10.06.24	470 000	EUR	477 528	474 225	0,03
Mizuho Financial Group Inc. 0.956% 17 - 16.10.24	200 000	EUR	204 137	205 828	0,01
Mizuho Financial Group Inc. 1.02% 18 - 11.10.23	200 000	EUR	203 975	205 818	0,01
Mizuho Financial Group Inc. 1.598% 18 - 10.04.28	300 000	EUR	306 825	327 135	0,02
MUFG Bank Ltd. 0.875% 15 - 11.03.22	300 000	EUR	303 012	306 159	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1.00% 15 - 19.01.22	400 000	EUR	404 265	408 264	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.465% 19 - 30.05.24	580 000	EUR	584 310	583 306	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.606% 17 - 18.01.22	400 000	EUR	400 016	404 720	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.632% 19 - 23.10.29	1 000 000	EUR	1 000 138	985 790	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.819% 18 - 23.07.23	700 000	EUR	715 780	714 511	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.934% 17 - 11.10.24	100 000	EUR	100 170	102 668	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 1.413% 17 - 14.06.27	320 000	EUR	333 899	339 773	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 1.546% 16 - 15.06.26	800 000	EUR	838 331	853 408	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1.125% 18 - 21.11.22	1 150 000	EUR	1 163 831	1 184 373	0,08
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2.25% 18 - 21.11.26	800 000	EUR	828 726	893 344	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.00% 18 - 21.11.30	1 110 000	EUR	1 207 395	1 320 578	0,08
			<b>13 520 898</b>	<b>13 732 608</b>	<b>0,88</b>
<b>Jersey</b>					
Atrium European Real Estate Ltd. 3.00% 18 - 11.09.25	300 000	EUR	310 467	319 908	0,02
Delphi Automotive PLC 1.50% 15 - 10.03.25	1 400 000	EUR	1 438 116	1 467 354	0,09
Glencore Finance Europe Ltd. 0.625% 19 - 11.09.24	300 000	EUR	299 752	297 108	0,02
Glencore Finance Europe Ltd. 1.50% 19 - 15.10.26	560 000	EUR	567 869	568 887	0,04
Glencore Finance Europe Ltd. 1.625% 14 - 18.01.22	400 000	EUR	410 285	408 828	0,03
Glencore Finance Europe Ltd. 2.75% 14 - 01.04.21	200 000	EUR	204 429	205 232	0,01
Glencore Finance Europe SA 1.25% 15 - 17.03.21	900 000	EUR	906 373	909 603	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Jersey (suite)</b>					
Glencore Finance Europe SA 1.75% 15 - 17.03.25	580 000	EUR	572 649	601 959	0,04
Glencore Finance Europe SA 1.875% 16 - 13.09.23	500 000	EUR	507 630	522 420	0,03
Heathrow Funding Ltd. 1.50% 15 - 11.02.30	300 000	EUR	300 836	317 160	0,02
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 14 - 23.05.22	200 000	EUR	206 124	208 966	0,01
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 17 - 12.07.32	300 000	EUR	302 528	326 769	0,02
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 19 - 14.03.34	650 000	EUR	684 840	695 240	0,05
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd. 3.25% 15 - 12.11.25	200 000	EUR	199 187	210 624	0,01
Swiss Re ReAssure Ltd. 1.375% 16 - 27.05.23	500 000	EUR	506 139	520 800	0,03
			<b>7 417 224</b>	<b>7 580 858</b>	<b>0,48</b>
<b>Corée</b>					
LG Chem Ltd. 0.50% 19 - 15.04.23	346 000	EUR	348 483	348 844	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd. 0.25% 19 - 16.10.24	450 000	EUR	449 453	447 768	0,03
			<b>797 936</b>	<b>796 612</b>	<b>0,05</b>
<b>Luxembourg</b>					
ADO Properties SA 1.50% 17 - 26.07.24	200 000	EUR	198 901	197 768	0,01
Allergan Funding SCS 0.50% 17 - 01.06.21	350 000	EUR	349 965	352 656	0,02
Allergan Funding SCS 1.25% 17 - 01.06.24	100 000	EUR	100 040	104 187	0,01
Allergan Funding SCS 1.50% 18 - 15.11.23	500 000	EUR	512 289	526 040	0,03
Allergan Funding SCS 2.125% 17 - 01.06.29	250 000	EUR	245 482	276 342	0,02
Allergan Funding SCS 2.625% 18 - 15.11.28	300 000	EUR	301 503	345 531	0,02
Allergan Funding SCS 2.625% 18 - 15.11.28	200 000	EUR	228 734	230 354	0,01
Alpha Trains Finance SA 2.064% 15 - 30.06.25	200 000	EUR	208 285	209 888	0,01
ArcelorMittal 0.95% 17 - 17.01.23	800 000	EUR	795 889	805 720	0,05
ArcelorMittal 2.25% 19 - 17.01.24	900 000	EUR	936 120	940 806	0,06
ArcelorMittal SA 1.00% 19 - 19.05.23	671 000	EUR	672 926	676 160	0,04
ArcelorMittal SA 1.75% 19 - 19.11.25	471 000	EUR	472 226	477 782	0,03
ArcelorMittal SA 3.125% 15 - 14.01.22	300 000	EUR	315 999	316 470	0,02
Aroundtown SA 0.625% 19 - 09.07.25	500 000	EUR	498 106	498 870	0,03
Aroundtown SA 1.00% 17 - 07.01.25	400 000	EUR	407 056	408 272	0,03
Aroundtown SA 1.45% 19 - 09.07.28	500 000	EUR	507 152	507 515	0,03
Aroundtown SA 1.50% 16 - 15.07.24	300 000	EUR	287 850	313 128	0,02
Aroundtown SA 1.625% 18 - 31.01.28	400 000	EUR	381 748	413 656	0,03
Aroundtown SA 1.875% 17 - 19.01.26	300 000	EUR	310 669	319 485	0,02
Aroundtown SA 2.00% 18 - 02.11.26	400 000	EUR	394 993	427 400	0,03
Aroundtown SA FRN 18 - 31.12.99	400 000	EUR	376 307	403 304	0,03
Aroundtown SA FRN 19 - 31.12.99	400 000	EUR	400 839	416 184	0,03
Banque Internationale a Luxembourg SA 1.50% 18 - 28.09.23	100 000	EUR	100 083	103 054	0,01
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.174% 19 - 04.06.21	400 000	EUR	400 875	401 228	0,03
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 19 - 04.06.23	400 000	EUR	401 165	404 152	0,03
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 19 - 04.06.23	100 000	EUR	100 734	101 038	0,01
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 19 - 04.06.26	800 000	EUR	817 161	819 904	0,05
Bevco Lux Sarl 1.75% 18 - 09.02.23	200 000	EUR	201 236	208 094	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 0.50% 19 - 12.09.23	610 000	EUR	609 307	608 231	0,04
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.40% 18 - 06.07.22	300 000	EUR	308 436	307 359	0,02
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.75% 19 - 12.03.29	400 000	EUR	401 975	399 524	0,02
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.00% 19 - 15.02.24	500 000	EUR	518 777	525 060	0,03
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 2.20% 18 - 24.07.25	300 000	EUR	301 047	319 236	0,02
CK Hutchison Group Telecom Finance SA 0.375% 19 - 17.10.23	900 000	EUR	899 627	902 241	0,06
CK Hutchison Group Telecom Finance SA 0.75% 19 - 17.04.26	760 000	EUR	758 137	757 393	0,05
CK Hutchison Group Telecom Finance SA 0.75% 19 - 17.04.26	100 000	EUR	99 794	99 657	0,01
CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.125% 19 - 17.10.28	860 000	EUR	856 729	856 887	0,05
CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.50% 19 - 17.10.31	650 000	EUR	649 076	648 154	0,04
CNH Industrial Finance Europe SA 1.375% 17 - 23.05.22	700 000	EUR	717 745	719 327	0,05
CNH Industrial Finance Europe SA 1.625% 19 - 03.07.29	500 000	EUR	506 292	509 440	0,03
CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 17 - 12.09.25	200 000	EUR	202 824	210 330	0,01
CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 19 - 25.03.27	400 000	EUR	407 355	415 628	0,03
CNH Industrial Finance Europe SA 1.875% 18 - 19.01.26	300 000	EUR	295 831	316 335	0,02
CNH Industrial Finance Europe SA 2.875% 14 - 27.09.21	175 000	EUR	182 178	183 745	0,01
CNH Industrial Finance Europe SA 2.875% 16 - 17.05.23	400 000	EUR	433 444	433 244	0,03
CPI Property Group SA 1.45% 18 - 14.04.22	400 000	EUR	407 651	410 108	0,03
CPI Property Group SA 1.625% 19 - 23.04.27	700 000	EUR	691 866	689 059	0,04
CPI Property Group SA 2.125% 17 - 04.10.24	500 000	EUR	493 846	521 165	0,03
DH Europe Finance II Sarl 0.20% 19 - 18.03.26	410 000	EUR	407 907	405 162	0,03
DH Europe Finance II Sarl 0.20% 19 - 18.03.26	500 000	EUR	498 866	494 100	0,03
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 19 - 18.03.28	130 000	EUR	129 687	128 453	0,01
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 19 - 18.03.28	600 000	EUR	601 968	592 860	0,04
DH Europe Finance II Sarl 0.75% 19 - 18.09.31	1 100 000	EUR	1 103 678	1 073 897	0,07
DH Europe Finance II Sarl 1.35% 19 - 18.09.39	170 000	EUR	169 097	160 762	0,01
DH Europe Finance II Sarl 1.35% 19 - 18.09.39	900 000	EUR	887 008	851 094	0,05
DH Europe Finance II Sarl 1.80% 19 - 18.09.49	150 000	EUR	149 352	144 941	0,01
DH Europe Finance II Sarl 1.80% 19 - 18.09.49	400 000	EUR	409 664	386 508	0,02
DH Europe Finance SA 1.20% 17 - 30.06.27	130 000	EUR	128 780	137 036	0,01
DH Europe Finance SA 1.70% 15 - 04.01.22	362 000	EUR	373 047	375 434	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
DH Europe Finance SA 2.50% 15 - 08.07.25	500 000	EUR	547 499	562 160	0,04
Euroclear Investments SA 1.125% 16 - 07.12.26	600 000	EUR	616 093	628 518	0,04
Euroclear Investments SA 1.50% 18 - 11.04.30	100 000	EUR	112 326	107 815	0,01
Euroclear Investments SA FRN 18 - 11.04.48	100 000	EUR	101 519	108 972	0,01
GELF Bond Issuer I SA 0.875% 16 - 20.10.22	200 000	EUR	198 324	203 316	0,01
GELF Bond Issuer I SA 1.125% 19 - 18.07.29	700 000	EUR	704 057	693 518	0,04
Grand City Properties SA 1.375% 17 - 03.08.26	800 000	EUR	813 045	825 848	0,05
Grand City Properties SA 1.50% 15 - 17.04.25	100 000	EUR	99 181	104 517	0,01
Grand City Properties SA 1.50% 18 - 22.02.27	400 000	EUR	388 549	414 692	0,03
Grand City Properties SA FRN 18 - 31.12.99	200 000	EUR	196 946	206 666	0,01
Hannover Finance Luxembourg SA FRN 12 - 30.06.43	500 000	EUR	577 168	578 105	0,04
Harman Finance International SCA 2.00% 15 - 27.05.22	100 000	EUR	103 498	103 817	0,01
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 17 - 18.01.21	369 000	EUR	370 612	370 982	0,02
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 18 - 09.08.22	600 000	EUR	598 863	604 308	0,04
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 19 - 01.12.27	400 000	EUR	407 232	406 212	0,03
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.50% 17 - 14.06.27	180 000	EUR	184 553	187 893	0,01
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.625% 17 - 07.04.26	1 000 000	EUR	1 029 806	1 052 730	0,07
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 18 - 24.04.28	371 000	EUR	365 553	391 665	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 0.50% 19 - 29.11.26	500 000	EUR	496 740	493 110	0,03
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 16 - 26.05.23	1 014 000	EUR	1 044 214	1 058 271	0,07
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 17 - 29.08.29	600 000	EUR	603 471	632 448	0,04
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 16 - 26.05.28	700 000	EUR	757 201	774 445	0,05
Holcim Finance Luxembourg SA 3.00% 14 - 22.01.24	150 000	EUR	160 396	168 017	0,01
John Deere Cash Management SA 0.50% 17 - 15.09.23	300 000	EUR	303 824	305 583	0,02
John Deere Cash Management SA 1.65% 19 - 13.06.39	360 000	EUR	377 033	384 548	0,02
Logicor Financing Sarl 0.50% 19 - 30.04.21	800 000	EUR	803 619	805 544	0,05
Logicor Financing Sarl 0.75% 19 - 15.07.24	480 000	EUR	480 579	481 987	0,03
Logicor Financing Sarl 1.50% 18 - 14.11.22	600 000	EUR	604 440	619 086	0,04
Logicor Financing Sarl 1.625% 19 - 15.07.27	600 000	EUR	608 413	607 218	0,04
Logicor Financing Sarl 2.25% 18 - 13.05.25	300 000	EUR	294 129	321 234	0,02
Logicor Financing Sarl 3.25% 18 - 13.11.28	400 000	EUR	447 774	448 012	0,03
Medtronic Global Holdings SCA Zero Coupon 19 - 07.03.21	900 000	EUR	900 928	902 322	0,06
Medtronic Global Holdings SCA Zero Coupon 19 - 02.12.22	800 000	EUR	802 126	800 904	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.25% 19 - 02.07.25	800 000	EUR	800 575	802 064	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 19 - 07.03.23	330 000	EUR	332 450	333 752	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 19 - 07.03.23	600 000	EUR	605 157	606 822	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 1.00% 19 - 02.07.31	600 000	EUR	604 619	617 568	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 19 - 07.03.27	900 000	EUR	927 020	945 306	0,06
Medtronic Global Holdings SCA 1.50% 19 - 02.07.39	730 000	EUR	745 388	729 657	0,05
Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 19 - 07.03.31	400 000	EUR	415 466	438 816	0,03
Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 19 - 02.07.49	600 000	EUR	606 842	587 664	0,04
Medtronic Global Holdings SCA 1.75% 19 - 02.07.49	100 000	EUR	100 933	97 944	0,01
Medtronic Global Holdings SCA 2.25% 19 - 07.03.39	710 000	EUR	779 435	806 162	0,05
Michelin Luxembourg SCS 1.125% 15 - 28.05.22	100 000	EUR	102 910	102 786	0,01
Michelin Luxembourg SCS 1.75% 15 - 28.05.27	200 000	EUR	210 155	221 424	0,01
Nestle Finance International Ltd. 0.375% 17 - 18.01.24	300 000	EUR	303 574	305 433	0,02
Nestle Finance International Ltd. 0.75% 14 - 08.11.21	800 000	EUR	811 856	814 776	0,05
Nestle Finance International Ltd. 0.75% 15 - 16.05.23	260 000	EUR	263 466	267 452	0,02
Nestle Finance International Ltd. 1.25% 17 - 02.11.29	100 000	EUR	110 729	109 678	0,01
Nestle Finance International Ltd. 1.25% 17 - 02.11.29	100 000	EUR	106 571	109 678	0,01
Nestle Finance International Ltd. 1.75% 12 - 12.09.22	1 179 000	EUR	1 238 331	1 241 015	0,08
Nestle Finance International Ltd. 1.75% 17 - 02.11.37	500 000	EUR	561 896	587 065	0,04
Novartis Finance SA Zero Coupon 17 - 31.03.21	727 000	EUR	728 170	729 683	0,05
Novartis Finance SA 0.125% 16 - 20.09.23	800 000	EUR	806 385	806 760	0,05
Novartis Finance SA 0.50% 18 - 14.08.23	200 000	EUR	200 931	203 914	0,01
Novartis Finance SA 0.625% 16 - 20.09.28	200 000	EUR	189 641	206 142	0,01
Novartis Finance SA 0.75% 14 - 09.11.21	700 000	EUR	712 508	713 195	0,05
Novartis Finance SA 1.125% 17 - 30.09.27	900 000	EUR	946 325	962 154	0,06
Novartis Finance SA 1.375% 18 - 14.08.30	355 000	EUR	353 359	384 930	0,02
Novartis Finance SA 1.625% 14 - 09.11.26	400 000	EUR	433 582	441 832	0,03
Novartis Finance SA 1.70% 18 - 14.08.38	400 000	EUR	425 052	451 196	0,03
Prologis International Funding II SA 0.875% 19 - 09.07.29	525 000	EUR	524 031	519 062	0,03
Prologis International Funding II SA 1.75% 18 - 15.03.28	250 000	EUR	249 476	266 003	0,02
Prologis International Funding II SA 2.375% 18 - 14.11.30	250 000	EUR	275 043	284 385	0,02
Richemont International Holding SA 1.00% 18 - 26.03.26	1 240 000	EUR	1 272 131	1 295 837	0,08
Richemont International Holding SA 1.50% 18 - 26.03.30	700 000	EUR	729 689	760 641	0,05
Richemont International Holding SA 2.00% 18 - 26.03.38	800 000	EUR	860 598	929 400	0,06
SELP Finance Sarl 1.25% 16 - 25.10.23	235 000	EUR	238 427	241 726	0,01
SELP Finance Sarl 1.50% 17 - 20.11.25	300 000	EUR	301 129	310 353	0,02
SELP Finance Sarl 1.50% 19 - 20.12.26	300 000	EUR	299 086	307 164	0,02
SES SA 0.875% 19 - 04.11.27	400 000	EUR	397 165	390 776	0,02
SES SA 1.625% 18 - 22.03.26	314 000	EUR	323 045	327 420	0,02
SES SA 4.75% 11 - 11.03.21	200 000	EUR	210 027	211 082	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
Simon International Finance SCA 1.25% 16 - 13.05.25	300 000	EUR	316 858	314 946	0,02
Simon International Finance SCA 1.375% 15 - 18.11.22	600 000	EUR	613 460	620 268	0,04
Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 19 - 30.04.50	700 000	EUR	762 821	767 480	0,05
Talanx Finanz Luxembourg SA FRN 12 - 15.06.42	600 000	EUR	729 993	721 104	0,05
Tyco Electronics Group SA 1.10% 15 - 01.03.23	500 000	EUR	515 402	513 685	0,03
Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.10% 17 - 09.11.27	280 000	EUR	277 611	288 089	0,02
Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.10% 17 - 09.11.27	200 000	EUR	206 738	205 778	0,01
Whirlpool Finance Luxembourg Sarl 1.25% 16 - 02.11.26	300 000	EUR	312 863	316 041	0,02
			<b>65 463 954</b>	<b>66 357 929</b>	<b>4,24</b>
<b>Mexique</b>					
America Movil SAB de CV 0.75% 19 - 26.06.27	500 000	EUR	508 423	506 180	0,03
America Movil SAB de CV 1.50% 16 - 10.03.24	411 000	EUR	412 772	432 458	0,03
America Movil SAB de CV 2.125% 16 - 10.03.28	300 000	EUR	314 334	336 855	0,02
America Movil SAB de CV 3.00% 12 - 12.07.21	870 000	EUR	909 771	910 786	0,06
America Movil SAB de CV 3.259% 13 - 22.07.23	350 000	EUR	379 826	387 405	0,02
America Movil SAB de CV 4.75% 10 - 28.06.22	400 000	EUR	445 590	448 224	0,03
America Movil SAB de CV FRN 13 - 06.09.73	500 000	EUR	591 696	600 145	0,04
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.75% 16 - 20.03.23	445 000	EUR	457 915	466 507	0,03
Sigma Alimentos SA de CV 2.625% 17 - 07.02.24	550 000	EUR	578 471	590 804	0,04
			<b>4 598 798</b>	<b>4 679 364</b>	<b>0,30</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABB Finance BV 0.625% 16 - 03.05.23	700 000	EUR	710 214	713 741	0,05
ABB Finance BV 0.75% 17 - 16.05.24	110 000	EUR	111 916	112 837	0,01
ABN AMRO Bank NV 0.25% 18 - 03.12.21	1 000 000	EUR	1 005 735	1 006 220	0,06
ABN AMRO Bank NV 0.50% 18 - 17.07.23	1 150 000	EUR	1 159 870	1 166 203	0,07
ABN AMRO Bank NV 0.50% 19 - 15.04.26	340 000	EUR	338 643	344 515	0,02
ABN AMRO Bank NV 0.625% 16 - 31.05.22	400 000	EUR	402 743	406 468	0,03
ABN AMRO Bank NV 0.875% 18 - 22.04.25	500 000	EUR	516 322	516 740	0,03
ABN AMRO Bank NV 0.875% 19 - 15.01.24	900 000	EUR	910 603	926 514	0,06
ABN AMRO Bank NV 1.00% 15 - 16.04.25	650 000	EUR	664 789	676 409	0,04
ABN AMRO Bank NV 2.50% 13 - 29.11.23	850 000	EUR	932 719	928 812	0,06
ABN AMRO Bank NV FRN 16 - 18.01.28	700 000	EUR	735 624	748 629	0,05
ABN AMRO Bank NV 4.125% 12 - 28.03.22	900 000	EUR	979 492	984 195	0,06
ABN AMRO Bank NV 6.375% 11 - 27.04.21	700 000	EUR	754 637	758 093	0,05
ABN AMRO Bank NV 7.125% 12 - 06.07.22	500 000	EUR	582 137	585 465	0,04
Achmea Bank NV 1.125% 15 - 25.04.22	500 000	EUR	510 551	513 000	0,03
Achmea Bank NV 2.75% 14 - 18.02.21	500 000	EUR	516 426	516 430	0,03
Achmea BV FRN 15 - 29.12.49	500 000	EUR	519 126	555 990	0,04
Achmea BV FRN 13 - 04.04.43	300 000	EUR	340 587	347 040	0,02
Adecco International Financial Services BV 1.00% 16 - 02.12.24	700 000	EUR	729 946	732 214	0,05
Adecco International Financial Services BV 1.25% 19 - 20.11.29	380 000	EUR	388 908	397 488	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Aegon Bank NV 0.625% 19 - 21.06.24	400 000	EUR	404 855	406 744	0,03
Aegon NV 1.00% 16 - 08.12.23	300 000	EUR	310 745	310 497	0,02
Aegon NV FRN 14 - 25.04.44	300 000	EUR	313 913	333 891	0,02
Airbus Finance BV 0.875% 16 - 13.05.26	200 000	EUR	198 432	207 936	0,01
Airbus Finance BV 1.375% 16 - 13.05.31	600 000	EUR	612 980	648 708	0,04
Airbus Finance BV 2.125% 14 - 29.10.29	200 000	EUR	225 964	231 762	0,01
Airbus Finance BV 2.375% 14 - 02.04.24	875 000	EUR	949 199	955 412	0,06
Akzo Nobel NV 1.125% 16 - 08.04.26	400 000	EUR	405 954	421 676	0,03
Akzo Nobel Sweden Finance 2.625% 12 - 27.07.22	600 000	EUR	636 286	641 622	0,04
Allianz Finance II BV 0.25% 17 - 06.06.23	500 000	EUR	501 762	505 035	0,03
Allianz Finance II BV 0.875% 17 - 06.12.27	300 000	EUR	318 738	315 426	0,02
Allianz Finance II BV 0.875% 19 - 15.01.26	700 000	EUR	727 406	730 198	0,05
Allianz Finance II BV 1.375% 16 - 21.04.31	500 000	EUR	503 767	544 470	0,03
Allianz Finance II BV 1.50% 19 - 15.01.30	700 000	EUR	747 190	772 618	0,05
Allianz Finance II BV 3.00% 13 - 13.03.28	700 000	EUR	856 152	862 729	0,05
Allianz Finance II BV 3.50% 12 - 14.02.22	1 300 000	EUR	1 397 331	1 401 309	0,09
Allianz Finance II BV FRN 11 - 08.07.41	1 300 000	EUR	1 443 729	1 410 513	0,09
Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 1.125% 18 - 17.09.25	300 000	EUR	307 170	314 055	0,02
Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 2.00% 18 - 17.09.30	600 000	EUR	658 499	678 174	0,04
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. FRN 19 - 19.02.49	400 000	EUR	439 776	446 276	0,03
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. FRN 16 - 01.10.46	400 000	EUR	451 551	461 416	0,03
ASML Holding NV 1.375% 16 - 07.07.26	858 000	EUR	909 544	918 703	0,06
ASML Holding NV 3.375% 13 - 19.09.23	550 000	EUR	602 966	619 196	0,04
ASML Holdings NV 1.625% 16 - 28.05.27	400 000	EUR	440 354	438 028	0,03
ASR Nederland NV FRN 19 - 02.05.49	400 000	EUR	418 025	443 908	0,03
ASR Nederland NV FRN 14 - 30.09.49	100 000	EUR	110 759	115 731	0,01
ASR Nederland NV FRN 15 - 29.09.45	500 000	EUR	584 661	599 860	0,04
ATF Netherlands BV FRN 16 - 29.12.49	300 000	EUR	316 148	320 763	0,02
BASF Finance Europe NV 0.75% 16 - 10.11.26	700 000	EUR	736 553	732 732	0,05
Bayer Capital Corp. BV 0.625% 18 - 15.12.22	400 000	EUR	402 468	406 244	0,03
Bayer Capital Corp. BV 1.25% 14 - 13.11.23	400 000	EUR	410 208	417 052	0,03
Bayer Capital Corp. BV 1.50% 18 - 26.06.26	1 000 000	EUR	1 016 448	1 058 640	0,07
Bayer Capital Corp. BV 2.125% 18 - 15.12.29	1 100 000	EUR	1 155 634	1 213 047	0,08
Bharti Airtel International Netherlands BV 3.375% 14 - 20.05.21	500 000	EUR	518 937	518 430	0,03
BMW Finance NV Zero Coupon 19 - 24.03.23	800 000	EUR	800 753	798 928	0,05
BMW Finance NV 0.125% 17 - 12.01.21	900 000	EUR	901 671	903 330	0,06
BMW Finance NV 0.125% 18 - 29.11.21	720 000	EUR	720 957	723 276	0,05
BMW Finance NV 0.125% 19 - 13.07.22	1 210 000	EUR	1 213 032	1 214 683	0,08
BMW Finance NV 0.25% 18 - 14.01.22	400 000	EUR	401 078	402 900	0,03
BMW Finance NV 0.375% 18 - 10.07.23	900 000	EUR	896 407	909 585	0,06
BMW Finance NV 0.375% 19 - 24.09.27	580 000	EUR	577 490	575 343	0,04
BMW Finance NV 0.50% 18 - 22.11.22	700 000	EUR	703 205	710 059	0,05
BMW Finance NV 0.625% 19 - 06.10.23	1 000 000	EUR	1 010 327	1 019 520	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
BMW Finance NV 0.75% 16 - 15.04.24	529 000	EUR	529 238	543 616	0,03
BMW Finance NV 0.75% 17 - 12.07.24	300 000	EUR	304 433	307 917	0,02
BMW Finance NV 0.75% 19 - 13.07.26	600 000	EUR	609 723	615 702	0,04
BMW Finance NV 0.875% 17 - 03.04.25	450 000	EUR	449 879	465 881	0,03
BMW Finance NV 1.00% 16 - 15.02.22	800 000	EUR	816 731	818 864	0,05
BMW Finance NV 1.00% 18 - 29.08.25	410 000	EUR	413 911	427 528	0,03
BMW Finance NV 1.00% 18 - 14.11.24	1 100 000	EUR	1 121 840	1 143 538	0,07
BMW Finance NV 1.125% 18 - 10.01.28	360 000	EUR	369 254	378 965	0,02
BMW Finance NV 1.125% 18 - 22.05.26	500 000	EUR	510 817	526 520	0,03
BMW Finance NV 1.25% 14 - 05.09.22	500 000	EUR	512 353	516 995	0,03
BMW Finance NV 1.50% 19 - 06.02.29	1 000 000	EUR	1 033 060	1 075 020	0,07
BMW Finance NV 2.375% 13 - 24.01.23	200 000	EUR	210 492	214 464	0,01
BMW Finance NV 2.625% 14 - 17.01.24	400 000	EUR	438 991	440 772	0,03
Brenntag Finance BV 1.125% 17 - 27.09.25	200 000	EUR	194 549	205 678	0,01
Bunge Finance Europe BV 1.85% 16 - 16.06.23	400 000	EUR	405 488	414 228	0,03
Cetin Finance BV 1.423% 16 - 06.12.21	150 000	EUR	152 268	153 842	0,01
Citycon Treasury BV 1.25% 16 - 08.09.26	200 000	EUR	188 354	189 540	0,01
Citycon Treasury BV 2.375% 18 - 15.01.27	250 000	EUR	242 586	251 083	0,02
Citycon Treasury BV 2.50% 14 - 01.10.24	100 000	EUR	105 065	105 294	0,01
Coca-Cola HBC Finance BV 0.625% 19 - 21.11.29	514 000	EUR	508 087	503 026	0,03
Coca-Cola HBC Finance BV 1.00% 19 - 14.05.27	500 000	EUR	506 240	515 280	0,03
Coca-Cola HBC Finance BV 1.625% 19 - 14.05.31	500 000	EUR	524 979	534 660	0,03
Coca-Cola HBC Finance BV 1.875% 16 - 11.11.24	300 000	EUR	324 917	325 905	0,02
Compass Group Finance Netherlands BV 1.50% 18 - 05.09.28	110 000	EUR	109 430	119 341	0,01
Compass Group International BV 0.625% 17 - 03.07.24	400 000	EUR	398 021	409 040	0,03
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 16 - 11.10.21	700 000	EUR	701 800	703 584	0,04
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 19 - 30.10.26	700 000	EUR	697 813	692 720	0,04
Cooperatieve Rabobank UA 0.50% 17 - 06.12.22	801 000	EUR	811 717	814 313	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 19 - 27.02.24	1 000 000	EUR	1 011 921	1 020 080	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 18 - 29.08.23	900 000	EUR	907 645	921 654	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 19 - 07.05.31	700 000	EUR	711 252	728 301	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 16 - 23.03.26	1 240 000	EUR	1 298 383	1 318 566	0,08
Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 15 - 03.02.27	1 000 000	EUR	1 054 458	1 080 830	0,07
Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 13 - 22.05.23	800 000	EUR	848 697	863 520	0,05
Cooperatieve Rabobank UA FRN 14 - 26.05.26	1 600 000	EUR	1 660 043	1 650 784	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 13 - 25.07.23	750 000	EUR	840 669	844 882	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 13 - 25.07.23	100 000	EUR	113 217	112 651	0,01
Cooperatieve Rabobank UA 4.00% 12 - 11.01.22	1 000 000	EUR	1 078 203	1 083 470	0,07
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 10 - 14.07.25	1 500 000	EUR	1 785 321	1 829 490	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 11 - 12.01.21	1 550 000	EUR	1 617 704	1 619 486	0,10
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12 - 14.09.22	900 000	EUR	992 787	995 715	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 06 - 07.06.21	300 000	EUR	319 696	319 707	0,02
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 07 - 06.06.22	521 000	EUR	580 121	582 629	0,04
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 07 - 06.06.22	750 000	EUR	830 928	838 717	0,05
CRH Funding BV 1.875% 15 - 09.01.24	500 000	EUR	521 063	531 625	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Daimler International Finance BV 0.20% 17 - 13.09.21	700 000	EUR	702 589	702 814	0,04
Daimler International Finance BV 0.25% 18 - 11.05.22	687 000	EUR	683 808	690 222	0,04
Daimler International Finance BV 0.25% 18 - 09.08.21	1 050 000	EUR	1 049 370	1 055 092	0,07
Daimler International Finance BV 0.25% 19 - 06.11.23	790 000	EUR	790 314	789 542	0,05
Daimler International Finance BV 0.25% 19 - 06.11.23	100 000	EUR	99 943	99 942	0,01
Daimler International Finance BV 0.625% 19 - 27.02.23	1 580 000	EUR	1 598 163	1 601 646	0,10
Daimler International Finance BV 0.625% 19 - 06.05.27	710 000	EUR	708 483	704 966	0,04
Daimler International Finance BV 0.625% 19 - 06.05.27	100 000	EUR	99 606	99 291	0,01
Daimler International Finance BV 0.875% 18 - 09.04.24	90 000	EUR	89 673	92 154	0,01
Daimler International Finance BV 0.875% 18 - 09.04.24	300 000	EUR	299 823	307 179	0,02
Daimler International Finance BV 1.00% 18 - 11.11.25	400 000	EUR	398 112	412 104	0,03
Daimler International Finance BV 1.00% 18 - 11.11.25	300 000	EUR	296 008	309 078	0,02
Daimler International Finance BV 1.375% 19 - 26.06.26	480 000	EUR	487 942	503 962	0,03
Daimler International Finance BV 1.50% 18 - 09.02.27	80 000	EUR	79 886	84 753	0,01
Daimler International Finance BV 1.50% 18 - 09.02.27	300 000	EUR	313 051	317 823	0,02
de Volksbank NV 0.01% 19 - 16.09.24	300 000	EUR	298 464	296 808	0,02
de Volksbank NV 0.75% 18 - 25.06.23	600 000	EUR	607 269	613 176	0,04
Delta Lloyd Levensverzekering NV FRN 12 - 29.08.42	624 000	EUR	775 547	770 334	0,05
Demeter Investments BV for Swiss Life AG FRN 15 - 29.12.49	500 000	EUR	548 671	579 770	0,04
Deutsche Post Finance BV 2.95% 12 - 27.06.22	700 000	EUR	753 137	752 598	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 0.25% 16 - 19.04.21	700 000	EUR	703 323	703 444	0,04
Deutsche Telekom International Finance BV 0.375% 17 - 30.10.21	1 100 000	EUR	1 107 996	1 109 262	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 16 - 03.04.23	800 000	EUR	805 587	814 424	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 17 - 13.12.24	360 000	EUR	356 132	368 330	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 18 - 01.12.22	300 000	EUR	305 786	305 124	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 17 - 30.01.24	700 000	EUR	707 746	721 161	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Deutsche Telekom International Finance BV 1.125% 17 - 22.05.26	585 000	EUR	594 661	614 063	0,04
Deutsche Telekom International Finance BV 1.375% 17 - 30.01.27	900 000	EUR	928 350	957 906	0,06
Deutsche Telekom International Finance BV 1.375% 18 - 01.12.25	673 000	EUR	698 059	713 690	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 1.50% 16 - 03.04.28	1 032 000	EUR	1 065 011	1 106 098	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV 2.00% 18 - 01.12.29	1 000 000	EUR	1 062 601	1 114 660	0,07
Deutsche Telekom International Finance BV 2.125% 13 - 18.01.21	100 000	EUR	101 886	102 397	0,01
Deutsche Telekom International Finance BV 2.125% 13 - 18.01.21	500 000	EUR	510 433	511 985	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV 2.75% 12 - 24.10.24	300 000	EUR	337 382	338 091	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 3.25% 13 - 17.01.28	300 000	EUR	349 264	365 538	0,02
Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 10 - 13.07.22	700 000	EUR	769 624	779 408	0,05
Deutsche Telekom International Finance BV 4.875% 10 - 22.04.25	400 000	EUR	484 030	499 464	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV 7.50% 03 - 24.01.33	100 000	EUR	167 921	175 844	0,01
EDP Finance BV 0.375% 19 - 16.09.26	340 000	EUR	339 335	335 900	0,02
EDP Finance BV 1.125% 16 - 12.02.24	1 000 000	EUR	1 023 247	1 034 290	0,07
EDP Finance BV 1.50% 17 - 22.11.27	200 000	EUR	203 397	212 012	0,01
EDP Finance BV 1.625% 18 - 26.01.26	300 000	EUR	307 549	320 217	0,02
EDP Finance BV 1.875% 17 - 29.09.23	500 000	EUR	520 418	530 315	0,03
EDP Finance BV 1.875% 18 - 13.10.25	400 000	EUR	407 785	432 468	0,03
EDP Finance BV 2.00% 15 - 22.04.25	900 000	EUR	958 866	973 908	0,06
EDP Finance BV 2.375% 16 - 23.03.23	500 000	EUR	529 255	535 725	0,03
EDP Finance BV 2.625% 14 - 18.01.22	597 000	EUR	623 151	629 226	0,04
EDP Finance BV 4.125% 13 - 20.01.21	100 000	EUR	104 279	104 367	0,01
ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 17 - 29.09.47	200 000	EUR	210 306	225 976	0,01
ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 16 - 29.12.49	150 000	EUR	170 293	179 796	0,01
ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. FRN 15 - 29.12.49	300 000	EUR	309 513	326 874	0,02
Enel Finance International NV Zero Coupon 19 - 17.06.24	680 000	EUR	674 482	672 908	0,04
Enel Finance International NV 0.375% 19 - 17.06.27	810 000	EUR	808 937	802 054	0,05
Enel Finance International NV 1.00% 17 - 16.09.24	800 000	EUR	805 920	829 184	0,05
Enel Finance International NV 1.125% 18 - 16.09.26	1 100 000	EUR	1 123 183	1 149 313	0,07
Enel Finance International NV 1.125% 19 - 17.10.34	600 000	EUR	607 507	595 164	0,04
Enel Finance International NV 1.375% 16 - 01.06.26	700 000	EUR	706 354	743 610	0,05
Enel Finance International NV 1.50% 19 - 21.07.25	970 000	EUR	1 019 386	1 031 799	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Enel Finance International NV 1.966% 15 - 27.01.25	731 000	EUR	762 528	792 872	0,05
Enel Finance International NV 4.875% 12 - 17.04.23	743 000	EUR	857 964	861 761	0,05
Enel Finance International NV 5.00% 09 - 14.09.22	900 000	EUR	1 014 686	1 023 156	0,07
Enel Finance International NV 5.00% 11 - 12.07.21	100 000	EUR	107 804	107 813	0,01
Euronext NV 1.00% 18 - 18.04.25	400 000	EUR	412 396	412 400	0,03
Euronext NV 1.125% 19 - 12.06.29	300 000	EUR	307 360	307 407	0,02
Evonik Finance BV Zero Coupon 16 - 08.03.21	100 000	EUR	99 851	100 128	0,01
Evonik Finance BV Zero Coupon 16 - 08.03.21	200 000	EUR	200 159	200 256	0,01
Evonik Finance BV 0.375% 16 - 07.09.24	1 012 000	EUR	1 013 881	1 021 776	0,06
EXOR NV 1.75% 18 - 18.01.28	300 000	EUR	300 426	314 454	0,02
EXOR NV 1.75% 19 - 14.10.34	410 000	EUR	412 949	408 413	0,03
EXOR NV 2.125% 15 - 02.12.22	400 000	EUR	415 782	420 260	0,03
EXOR NV 2.50% 14 - 08.10.24	400 000	EUR	435 482	437 560	0,03
Gas Natural Fenosa Finance BV 0.875% 17 - 15.05.25	500 000	EUR	488 505	515 160	0,03
Gas Natural Fenosa Finance BV 1.25% 16 - 19.04.26	300 000	EUR	318 128	314 478	0,02
Gas Natural Fenosa Finance BV 1.375% 17 - 19.01.27	400 000	EUR	395 975	422 852	0,03
Gas Natural Fenosa Finance BV 1.50% 18 - 29.01.28	400 000	EUR	409 027	426 640	0,03
Gas Natural Fenosa Finance BV 2.875% 14 - 11.03.24	500 000	EUR	544 185	556 320	0,04
Geberit International BV 0.688% 15 - 30.03.21	100 000	EUR	100 613	100 780	0,01
Heineken NV 1.00% 16 - 04.05.26	400 000	EUR	409 679	417 692	0,03
Heineken NV 1.25% 15 - 10.09.21	300 000	EUR	305 573	306 228	0,02
Heineken NV 1.25% 18 - 17.03.27	600 000	EUR	621 795	636 018	0,04
Heineken NV 1.375% 16 - 29.01.27	600 000	EUR	610 182	642 744	0,04
Heineken NV 1.50% 15 - 07.12.24	500 000	EUR	532 673	532 450	0,03
Heineken NV 1.50% 17 - 03.10.29	400 000	EUR	431 956	435 888	0,03
Heineken NV 1.75% 18 - 17.03.31	700 000	EUR	737 887	780 136	0,05
Heineken NV 2.00% 13 - 06.04.21	500 000	EUR	513 503	514 225	0,03
Heineken NV 3.50% 12 - 19.03.24	700 000	EUR	799 676	803 712	0,05
Iberdrola International BV 0.375% 16 - 15.09.25	200 000	EUR	197 661	201 356	0,01
Iberdrola International BV 1.125% 15 - 27.01.23	500 000	EUR	515 989	516 360	0,03
Iberdrola International BV 1.125% 16 - 21.04.26	1 300 000	EUR	1 360 666	1 368 536	0,09
Iberdrola International BV 1.75% 15 - 17.09.23	700 000	EUR	748 686	742 994	0,05
Iberdrola International BV 1.875% 14 - 08.10.24	400 000	EUR	427 300	432 620	0,03
Iberdrola International BV FRN 17 - 31.12.99	300 000	EUR	300 439	308 601	0,02
Iberdrola International BV 2.50% 14 - 24.10.22	600 000	EUR	642 070	642 126	0,04
Iberdrola International BV FRN 18 - 31.12.99	400 000	EUR	410 859	426 888	0,03
Iberdrola International BV 3.00% 13 - 31.01.22	300 000	EUR	318 848	319 215	0,02
Iberdrola International BV FRN 19 - 31.12.99	500 000	EUR	519 201	549 145	0,03
Iberdrola International BV 3.50% 13 - 01.02.21	300 000	EUR	311 677	311 937	0,02
ING Bank NV Zero Coupon 19 - 08.04.22	1 000 000	EUR	1 003 707	1 001 590	0,06
ING Bank NV 0.375% 18 - 26.11.21	900 000	EUR	903 266	908 829	0,06
ING Bank NV 0.75% 16 - 22.02.21	700 000	EUR	704 924	707 791	0,04
ING Bank NV FRN 14 - 25.02.26	1 700 000	EUR	1 787 601	1 767 847	0,11
ING Bank NV 4.50% 12 - 21.02.22	1 200 000	EUR	1 310 087	1 317 984	0,08
ING Bank NV 4.875% 11 - 18.01.21	600 000	EUR	632 016	632 022	0,04
ING Groep NV FRN 19 - 03.09.25	1 000 000	EUR	995 996	984 880	0,06
ING Groep NV 0.75% 17 - 09.03.22	800 000	EUR	801 896	812 920	0,05
ING Groep NV 1.00% 18 - 20.09.23	900 000	EUR	910 871	926 199	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
ING Groep NV FRN 19 - 13.11.30	800 000	EUR	799 023	797 200	0,05
ING Groep NV 1.125% 18 - 14.02.25	500 000	EUR	508 361	518 715	0,03
ING Groep NV 1.375% 17 - 11.01.28	400 000	EUR	420 728	426 528	0,03
ING Groep NV FRN 17 - 26.09.29	800 000	EUR	808 102	828 064	0,05
ING Groep NV FRN 18 - 22.03.30	500 000	EUR	488 401	527 925	0,03
ING Groep NV 2.00% 18 - 20.09.28	1 000 000	EUR	1 043 204	1 113 450	0,07
ING Groep NV 2.125% 19 - 10.01.26	700 000	EUR	744 991	767 844	0,05
ING Groep NV FRN 17 - 15.02.29	500 000	EUR	520 143	535 145	0,03
ING Groep NV 2.50% 18 - 15.11.30	700 000	EUR	756 632	827 232	0,05
ING Groep NV FRN 17 - 11.04.28	800 000	EUR	850 046	861 648	0,05
innogy Finance BV 0.75% 18 - 30.11.22	249 000	EUR	253 252	253 494	0,02
innogy Finance BV 1.00% 17 - 13.04.25	1 000 000	EUR	1 026 776	1 036 960	0,07
innogy Finance BV 1.25% 17 - 19.10.27	482 000	EUR	469 814	508 631	0,03
innogy Finance BV 1.50% 18 - 31.07.29	900 000	EUR	896 550	964 521	0,06
innogy Finance BV 3.00% 13 - 17.01.24	600 000	EUR	674 195	668 076	0,04
innogy Finance BV 6.50% 09 - 10.08.21	800 000	EUR	880 719	885 160	0,06
Innogy Finance BV 1.625% 18 - 30.05.26	600 000	EUR	636 142	645 228	0,04
JAB Holdings BV 1.00% 19 - 20.12.27	100 000	EUR	99 023	100 472	0,01
JAB Holdings BV 1.25% 17 - 22.05.24	600 000	EUR	616 614	623 238	0,04
JAB Holdings BV 1.50% 14 - 24.11.21	300 000	EUR	308 389	308 004	0,02
JAB Holdings BV 1.625% 15 - 30.04.25	300 000	EUR	303 616	318 264	0,02
JAB Holdings BV 1.625% 15 - 30.04.25	200 000	EUR	212 860	212 176	0,01
JAB Holdings BV 1.75% 16 - 25.05.23	900 000	EUR	938 404	947 340	0,06
JAB Holdings BV 1.75% 18 - 25.06.26	1 000 000	EUR	1 039 250	1 060 820	0,07
JAB Holdings BV 2.00% 17 - 18.05.28	400 000	EUR	413 220	427 760	0,03
JAB Holdings BV 2.125% 15 - 16.09.22	300 000	EUR	317 936	316 335	0,02
JAB Holdings BV 2.25% 19 - 19.12.39	400 000	EUR	397 315	400 264	0,03
JAB Holdings BV 2.50% 18 - 25.06.29	400 000	EUR	404 487	444 620	0,03
JT International Financial Services BV 1.00% 19 - 26.11.29	614 000	EUR	618 231	616 714	0,04
JT International Financial Services BV 1.125% 18 - 28.09.25	260 000	EUR	260 121	269 932	0,02
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.25% 19 - 26.06.25	700 000	EUR	701 048	699 300	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV 0.875% 17 - 19.09.24	600 000	EUR	614 679	619 110	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV 1.125% 18 - 19.03.26	200 000	EUR	198 796	209 206	0,01
Koninklijke DSM NV 0.75% 16 - 28.09.26	300 000	EUR	293 587	309 093	0,02
Koninklijke DSM NV 1.375% 15 - 26.09.22	400 000	EUR	416 319	416 360	0,03
Koninklijke DSM NV 2.375% 14 - 03.04.24	500 000	EUR	537 018	545 685	0,03
Koninklijke KPN NV 0.625% 16 - 09.04.25	500 000	EUR	484 331	505 980	0,03
Koninklijke KPN NV 1.125% 16 - 11.09.28	100 000	EUR	97 528	103 001	0,01
Koninklijke KPN NV 3.25% 12 - 01.02.21	200 000	EUR	206 104	207 408	0,01
Koninklijke KPN NV 4.25% 12 - 01.03.22	400 000	EUR	435 711	437 480	0,03
Koninklijke KPN NV 5.625% 09 - 30.09.24	400 000	EUR	493 698	496 436	0,03
Koninklijke Philips NV 0.50% 17 - 06.09.23	200 000	EUR	201 892	203 432	0,01
Koninklijke Philips NV 0.50% 19 - 22.05.26	840 000	EUR	848 348	851 659	0,05
Koninklijke Philips NV 0.75% 18 - 02.05.24	200 000	EUR	200 024	205 360	0,01
Koninklijke Philips NV 1.375% 18 - 02.05.28	250 000	EUR	262 008	268 588	0,02
LeasePlan Corp. NV 0.125% 19 - 13.09.23	500 000	EUR	495 170	492 865	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
LeasePlan Corp. NV 0.125% 19 - 13.09.23	400 000	EUR	394 729	394 292	0,02
LeasePlan Corp. NV 0.75% 17 - 03.10.22	542 000	EUR	543 581	549 268	0,03
LeasePlan Corp. NV 1.00% 16 - 24.05.21	500 000	EUR	507 411	507 305	0,03
LeasePlan Corp. NV 1.00% 18 - 02.05.23	650 000	EUR	646 235	662 987	0,04
LeasePlan Corp. NV 1.00% 19 - 25.02.22	349 000	EUR	353 677	355 512	0,02
LeasePlan Corp. NV 1.375% 19 - 07.03.24	150 000	EUR	154 660	155 325	0,01
Linde Finance BV 0.25% 17 - 18.01.22	708 000	EUR	710 368	714 372	0,05
Linde Finance BV 1.00% 16 - 20.04.28	258 000	EUR	262 001	274 081	0,02
Linde Finance BV 1.875% 14 - 22.05.24	700 000	EUR	752 229	757 463	0,05
Linde Finance BV 2.00% 13 - 18.04.23	500 000	EUR	534 170	534 475	0,03
Linde Finance BV 3.875% 11 - 01.06.21	400 000	EUR	422 983	423 536	0,03
LYB International Finance II BV 0.875% 19 - 17.09.26	400 000	EUR	399 591	401 324	0,03
LYB International Finance II BV 1.625% 19 - 17.09.31	300 000	EUR	304 474	307 536	0,02
LYB International Finance II BV 1.875% 16 - 02.03.22	500 000	EUR	517 290	517 625	0,03
Madrilena Red de Gas Finance BV 1.375% 17 - 11.04.25	200 000	EUR	200 555	207 120	0,01
Madrilena Red de Gas Finance BV 2.25% 17 - 11.04.29	100 000	EUR	101 107	108 132	0,01
Mondelez International Holdings Netherlands BV 0.875% 19 - 01.10.31	400 000	EUR	396 008	397 400	0,03
Mylan NV 2.25% 16 - 22.11.24	1 000 000	EUR	1 033 661	1 065 260	0,07
Mylan NV 3.125% 16 - 22.11.28	500 000	EUR	551 121	567 450	0,04
Nationale-Nederlanden Bank NV 0.375% 19 - 31.05.23	500 000	EUR	507 637	504 190	0,03
Nationale-Nederlanden Bank NV 0.375% 19 - 26.02.25	200 000	EUR	199 253	198 304	0,01
Naturgy Finance BV 0.75% 19 - 28.11.29	900 000	EUR	902 823	899 397	0,06
Naturgy Finance BV 1.375% 15 - 21.01.25	700 000	EUR	740 741	739 277	0,05
Naturgy Finance BV 1.875% 17 - 05.10.29	200 000	EUR	199 360	223 554	0,01
Naturgy Finance BV 3.875% 13 - 17.01.23	300 000	EUR	334 065	334 695	0,02
Naturgy Finance BV 3.875% 13 - 11.04.22	200 000	EUR	217 184	217 896	0,01
NE Property BV 1.875% 19 - 09.10.26	300 000	EUR	300 586	299 016	0,02
NE Property BV 2.625% 19 - 22.05.23	750 000	EUR	764 179	787 845	0,05
NE Property Cooperatief UA 1.75% 17 - 23.11.24	150 000	EUR	143 126	152 487	0,01
NIBC Bank NV 0.875% 19 - 08.07.25	100 000	EUR	101 081	100 688	0,01
NIBC Bank NV 1.125% 18 - 19.04.23	300 000	EUR	304 419	308 106	0,02
NIBC Bank NV 1.50% 17 - 31.01.22	700 000	EUR	718 804	720 762	0,05
NIBC Bank NV 2.00% 19 - 09.04.24	300 000	EUR	310 751	313 863	0,02
NN Group NV 0.875% 17 - 13.01.23	500 000	EUR	511 822	511 765	0,03
NN Group NV 1.00% 15 - 18.03.22	800 000	EUR	817 467	819 048	0,05
NN Group NV 1.625% 17 - 01.06.27	300 000	EUR	310 052	323 658	0,02
NN Group NV FRN 14 - 29.06.49	300 000	EUR	335 114	337 278	0,02
NN Group NV FRN 14 - 15.07.49	550 000	EUR	587 681	631 587	0,04
NN Group NV FRN 14 - 08.04.44	600 000	EUR	660 429	690 246	0,04
NN Group NV FRN 17 - 13.01.48	600 000	EUR	665 008	722 670	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Nomura Europe Finance NV 1.50% 14 - 12.05.21	400 000	EUR	406 438	408 216	0,03
PACCAR Financial Europe BV 0.125% 19 - 07.03.22	100 000	EUR	100 409	100 483	0,01
PostNL NV 0.625% 19 - 23.09.26	130 000	EUR	129 126	129 272	0,01
PostNL NV 0.625% 19 - 23.09.26	100 000	EUR	99 706	99 440	0,01
PostNL NV 1.00% 17 - 21.11.24	100 000	EUR	101 992	102 839	0,01
Redexis Gas Finance BV 1.875% 15 - 27.04.27	100 000	EUR	97 695	103 070	0,01
Redexis Gas Finance BV 2.75% 14 - 08.04.21	400 000	EUR	410 935	411 088	0,03
RELX Finance BV 0.375% 17 - 22.03.21	700 000	EUR	702 911	703 906	0,04
RELX Finance BV 1.00% 17 - 22.03.24	500 000	EUR	516 529	516 980	0,03
RELX Finance BV 1.375% 16 - 12.05.26	100 000	EUR	108 126	105 442	0,01
RELX Finance BV 1.50% 18 - 13.05.27	400 000	EUR	402 711	425 072	0,03
Ren Finance BV 1.75% 16 - 01.06.23	600 000	EUR	623 218	633 198	0,04
Ren Finance BV 1.75% 18 - 18.01.28	100 000	EUR	98 697	106 964	0,01
Ren Finance BV 2.50% 15 - 12.02.25	200 000	EUR	210 559	219 984	0,01
Repsol International Finance BV 0.25% 19 - 02.08.27	1 100 000	EUR	1 097 493	1 077 769	0,07
Repsol International Finance BV 0.50% 17 - 23.05.22	300 000	EUR	302 559	303 834	0,02
Repsol International Finance BV 2.25% 14 - 10.12.26	100 000	EUR	107 074	113 134	0,01
Repsol International Finance BV 3.625% 13 - 07.10.21	900 000	EUR	957 052	958 977	0,06
Robert Bosch Investment Nederland BV 1.625% 13 - 24.05.21	300 000	EUR	307 775	307 923	0,02
Robert Bosch Investment Nederland BV 2.625% 13 - 24.05.28	400 000	EUR	468 163	478 168	0,03
Roche Finance Europe BV 0.50% 16 - 27.02.23	1 000 000	EUR	1 014 549	1 019 070	0,06
Roche Finance Europe BV 0.875% 15 - 25.02.25	300 000	EUR	304 817	312 963	0,02
Schlumberger Finance BV Zero Coupon 19 - 15.10.24	630 000	EUR	628 448	626 251	0,04
Schlumberger Finance BV 0.25% 19 - 15.10.27	470 000	EUR	468 989	465 888	0,03
Schlumberger Finance BV 0.50% 19 - 15.10.31	100 000	EUR	98 799	97 757	0,01
Shell International Finance BV 0.125% 19 - 08.11.27	628 000	EUR	623 613	617 531	0,04
Shell International Finance BV 0.375% 16 - 15.02.25	1 240 000	EUR	1 239 762	1 261 340	0,08
Shell International Finance BV 0.50% 19 - 08.11.31	628 000	EUR	623 927	615 421	0,04
Shell International Finance BV 0.75% 16 - 12.05.24	400 000	EUR	408 265	413 932	0,03
Shell International Finance BV 0.75% 16 - 15.08.28	400 000	EUR	381 301	412 040	0,03
Shell International Finance BV 0.875% 19 - 08.11.39	620 000	EUR	609 610	593 594	0,04
Shell International Finance BV 1.00% 14 - 06.04.22	700 000	EUR	717 582	718 837	0,05
Shell International Finance BV 1.25% 15 - 15.03.22	802 000	EUR	826 091	827 800	0,05
Shell International Finance BV 1.25% 16 - 12.05.28	1 000 000	EUR	1 059 466	1 073 970	0,07
Shell International Finance BV 1.625% 14 - 24.03.21	493 000	EUR	502 212	504 566	0,03
Shell International Finance BV 1.625% 14 - 20.01.27	1 012 000	EUR	1 101 785	1 113 574	0,07
Shell International Finance BV 1.875% 15 - 15.09.25	700 000	EUR	756 572	771 869	0,05
Shell International Finance BV 1.875% 15 - 15.09.25	100 000	EUR	110 671	110 267	0,01
Shell International Finance BV 2.50% 14 - 24.03.26	500 000	EUR	547 707	575 200	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV Zero Coupon 19 - 05.09.21	500 000	EUR	503 234	502 270	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV Zero Coupon 19 - 05.09.24	290 000	EUR	293 277	289 577	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.125% 19 - 05.09.29	1 210 000	EUR	1 195 284	1 171 098	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.30% 19 - 28.02.24	500 000	EUR	506 171	506 930	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 18 - 06.09.23	1 000 000	EUR	1 011 059	1 016 380	0,06
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.50% 19 - 05.09.34	790 000	EUR	782 517	749 702	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.90% 19 - 28.02.28	480 000	EUR	499 350	503 242	0,03
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.00% 18 - 06.09.27	350 000	EUR	348 226	370 710	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.25% 19 - 28.02.31	340 000	EUR	342 637	363 759	0,02
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.375% 18 - 06.09.30	710 000	EUR	739 914	771 848	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.75% 13 - 12.03.21	700 000	EUR	714 612	716 947	0,05
Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.75% 19 - 28.02.39	518 000	EUR	541 964	577 389	0,04
Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 13 - 10.03.28	400 000	EUR	462 189	487 672	0,03
Sika Capital BV 0.875% 19 - 29.04.27	600 000	EUR	619 398	618 006	0,04
Sika Capital BV 1.50% 19 - 29.04.31	200 000	EUR	207 302	215 358	0,01
Sudzucker International Finance BV 1.00% 17 - 28.11.25	360 000	EUR	349 187	360 198	0,02
Telefonica Europe BV 5.875% 03 - 14.02.33	113 000	EUR	159 954	174 255	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 19 - 10.01.22	100 000	EUR	99 781	100 859	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 19 - 10.01.22	200 000	EUR	201 417	201 718	0,01
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.625% 18 - 26.09.23	500 000	EUR	501 168	512 550	0,03
Unilever NV Zero Coupon 17 - 31.07.21	100 000	EUR	99 993	100 389	0,01
Unilever NV 0.375% 17 - 14.02.23	1 200 000	EUR	1 219 924	1 218 324	0,08
Unilever NV 0.50% 15 - 03.02.22	100 000	EUR	101 117	101 438	0,01
Unilever NV 0.50% 15 - 03.02.22	300 000	EUR	301 312	304 314	0,02
Unilever NV 0.50% 16 - 29.04.24	100 000	EUR	99 550	102 391	0,01
Unilever NV 0.50% 18 - 12.08.23	390 000	EUR	389 732	398 705	0,03
Unilever NV 0.50% 18 - 06.01.25	1 040 000	EUR	1 061 846	1 064 357	0,07
Unilever NV 0.875% 17 - 31.07.25	400 000	EUR	415 049	418 112	0,03
Unilever NV 1.00% 15 - 03.06.23	200 000	EUR	203 583	207 656	0,01
Unilever NV 1.00% 17 - 14.02.27	300 000	EUR	306 331	317 463	0,02
Unilever NV 1.125% 16 - 29.04.28	400 000	EUR	424 466	430 444	0,03
Unilever NV 1.125% 18 - 12.02.27	800 000	EUR	839 440	853 504	0,05
Unilever NV 1.375% 17 - 31.07.29	312 000	EUR	309 623	341 621	0,02
Unilever NV 1.375% 18 - 04.09.30	100 000	EUR	101 387	108 750	0,01
Unilever NV 1.625% 18 - 12.02.33	460 000	EUR	483 346	512 348	0,03
Vesteda Finance BV 1.50% 19 - 24.05.27	400 000	EUR	403 696	417 608	0,03
Vesteda Finance BV 2.00% 18 - 10.07.26	200 000	EUR	200 118	215 000	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
VIVAT NV 2.375% 17 - 17.05.24	700 000	EUR	730 107	734 237	0,05
Volkswagen International Finance NV 0.50% 17 - 30.03.21	1 200 000	EUR	1 205 535	1 207 752	0,08
Volkswagen International Finance NV 0.875% 15 - 16.01.23	556 000	EUR	562 604	566 191	0,04
Volkswagen International Finance NV 1.125% 17 - 02.10.23	800 000	EUR	805 629	820 584	0,05
Volkswagen International Finance NV 1.625% 15 - 16.01.30	500 000	EUR	472 848	516 050	0,03
Volkswagen International Finance NV 1.875% 17 - 30.03.27	1 500 000	EUR	1 533 025	1 588 515	0,10
Volkswagen International Finance NV 2.00% 13 - 26.03.21	500 000	EUR	508 596	512 870	0,03
Volkswagen International Finance NV FRN 15 - 29.12.49	650 000	EUR	649 009	668 304	0,04
Volkswagen International Finance NV 2.625% 18 - 16.11.27	400 000	EUR	398 180	447 216	0,03
Volkswagen International Finance NV FRN 17 - 31.12.99	800 000	EUR	787 288	830 440	0,05
Volkswagen International Finance NV 3.25% 18 - 18.11.30	700 000	EUR	721 646	820 841	0,05
Volkswagen International Finance NV 3.30% 13 - 22.03.33	500 000	EUR	579 666	587 630	0,04
Volkswagen International Finance NV 3.30% 13 - 22.03.33	100 000	EUR	116 878	117 526	0,01
Volkswagen International Finance NV FRN 18 - 31.12.99	700 000	EUR	681 335	747 208	0,05
Volkswagen International Finance NV FRN 15 - 29.12.49	850 000	EUR	817 813	897 132	0,06
Volkswagen International Finance NV FRN 14 - 29.03.49	820 000	EUR	846 330	851 882	0,05
Volkswagen International Finance NV FRN 14 - 29.03.49	150 000	EUR	155 819	155 832	0,01
Volkswagen International Finance NV FRN 17 - 31.12.99	1 200 000	EUR	1 220 277	1 299 408	0,08
Volkswagen International Finance NV 4.125% 18 - 16.11.38	900 000	EUR	1 028 865	1 159 731	0,07
Volkswagen International Finance NV FRN 14 - 29.03.49	1 150 000	EUR	1 229 399	1 310 988	0,08
Volkswagen International Finance NV FRN 18 - 31.12.99	1 100 000	EUR	1 142 181	1 244 100	0,08
Volkswagen International Finance NV FRN 13 - 29.09.49	350 000	EUR	386 703	397 250	0,03
Vonovia Finance BV 0.125% 19 - 06.04.23	800 000	EUR	799 624	797 400	0,05
Vonovia Finance BV 0.50% 19 - 14.09.29	300 000	EUR	296 986	285 999	0,02
Vonovia Finance BV 0.625% 19 - 07.10.27	300 000	EUR	298 436	294 546	0,02
Vonovia Finance BV 0.75% 17 - 25.01.22	300 000	EUR	302 738	304 605	0,02
Vonovia Finance BV 0.75% 18 - 15.01.24	600 000	EUR	597 315	609 972	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Vonovia Finance BV 0.875% 16 - 10.06.22	500 000	EUR	505 723	510 010	0,03
Vonovia Finance BV 0.875% 18 - 03.07.23	400 000	EUR	399 472	408 484	0,03
Vonovia Finance BV 1.125% 17 - 08.09.25	200 000	EUR	192 120	205 782	0,01
Vonovia Finance BV 1.125% 19 - 14.09.34	700 000	EUR	680 940	660 240	0,04
Vonovia Finance BV 1.25% 16 - 06.12.24	500 000	EUR	506 626	521 095	0,03
Vonovia Finance BV 1.50% 16 - 10.06.26	400 000	EUR	424 729	420 104	0,03
Vonovia Finance BV 1.50% 18 - 14.01.28	400 000	EUR	407 067	419 552	0,03
Vonovia Finance BV 1.50% 18 - 22.03.26	400 000	EUR	406 195	419 624	0,03
Vonovia Finance BV 1.625% 19 - 07.10.39	600 000	EUR	590 637	577 116	0,04
Vonovia Finance BV 1.75% 17 - 25.01.27	200 000	EUR	200 851	213 356	0,01
Vonovia Finance BV 1.80% 19 - 29.06.25	200 000	EUR	203 456	213 078	0,01
Vonovia Finance BV 1.80% 19 - 29.06.25	300 000	EUR	316 241	319 617	0,02
Vonovia Finance BV 2.125% 18 - 22.03.30	300 000	EUR	329 467	333 828	0,02
Vonovia Finance BV 2.25% 15 - 15.12.23	300 000	EUR	321 144	322 623	0,02
Vonovia Finance BV 2.75% 18 - 22.03.38	100 000	EUR	101 234	116 287	0,01
Vonovia Finance BV 3.625% 13 - 08.10.21	400 000	EUR	423 359	426 256	0,03
Vonovia Finance BV FRN 14 - 29.12.49	300 000	EUR	313 332	321 063	0,02
Wintershall Dea Finance BV 0.452% 19 - 25.09.23	800 000	EUR	801 516	801 760	0,05
Wintershall Dea Finance BV 0.84% 19 - 25.09.25	600 000	EUR	601 158	607 140	0,04
Wintershall Dea Finance BV 1.332% 19 - 25.09.28	700 000	EUR	704 368	712 936	0,05
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 19 - 25.09.31	800 000	EUR	819 995	835 392	0,05
Wolters Kluwer NV 1.50% 17 - 22.03.27	300 000	EUR	319 521	322 914	0,02
Wolters Kluwer NV 2.875% 13 - 21.03.23	1 000 000	EUR	1 079 928	1 089 520	0,07
WPC Eurobond BV 1.35% 19 - 15.04.28	600 000	EUR	597 595	593 460	0,04
WPC Eurobond BV 2.125% 18 - 15.04.27	100 000	EUR	99 524	105 772	0,01
WPC Eurobond BV 2.25% 17 - 19.07.24	550 000	EUR	587 777	592 114	0,04
WPC Eurobond BV 2.25% 18 - 09.04.26	400 000	EUR	422 917	429 256	0,03
Wuerth Finance International BV 1.00% 18 - 26.05.25	600 000	EUR	618 055	624 540	0,04
ZF Europe Finance BV 1.25% 19 - 23.10.23	600 000	EUR	602 311	613 230	0,04
ZF Europe Finance BV 2.00% 19 - 23.02.26	700 000	EUR	699 580	716 219	0,05
ZF Europe Finance BV 2.50% 19 - 23.10.27	400 000	EUR	399 598	412 900	0,03
ZF Europe Finance BV 3.00% 19 - 23.10.29	400 000	EUR	405 413	416 272	0,03
ZF Europe Finance BV 3.00% 19 - 23.10.29	100 000	EUR	102 386	104 068	0,01
			<b>243 969 149</b>	<b>248 235 375</b>	<b>15,85</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>					
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0.375% 19 - 17.09.29	400 000	EUR	396 212	391 568	0,03
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0.40% 17 - 01.03.22	500 000	EUR	500 877	505 280	0,03
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0.625% 16 - 01.06.21	380 000	EUR	381 894	384 100	0,03
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 1.125% 18 - 20.03.25	300 000	EUR	315 933	313 107	0,02
ASB Finance Ltd. 0.50% 17 - 10.06.22	500 000	EUR	502 618	506 995	0,03
ASB Finance Ltd. 0.50% 19 - 24.09.29	500 000	EUR	495 110	490 350	0,03
ASB Finance Ltd. 0.75% 19 - 13.03.24	450 000	EUR	455 863	460 796	0,03
BNZ International Funding Ltd. 0.375% 19 - 14.09.24	500 000	EUR	501 100	502 655	0,03
BNZ International Funding Ltd. 0.50% 17 - 13.05.23	200 000	EUR	201 936	202 724	0,01
BNZ International Funding Ltd. 0.625% 19 - 23.04.22	300 000	EUR	301 621	304 500	0,02
Chorus Ltd. 0.875% 19 - 05.12.26	200 000	EUR	198 971	199 492	0,01
Chorus Ltd. 1.125% 16 - 18.10.23	300 000	EUR	305 278	308 307	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Nouvelle-Zélande (suite)</b>					
Fonterra Co-operative Group Ltd. 0.75% 16 - 08.11.24	150 000	EUR	153 080	152 094	0,01
Westpac Securities NZ Ltd. 0.30% 19 - 25.06.24	700 000	EUR	707 272	701 911	0,05
			<b>5 417 765</b>	<b>5 423 879</b>	<b>0,35</b>
<b>Norvège</b>					
DNB Bank ASA 0.05% 19 - 14.11.23	1 456 000	EUR	1 453 035	1 450 744	0,09
DNB Bank ASA 0.05% 19 - 14.11.23	200 000	EUR	199 636	199 278	0,01
DNB Bank ASA 0.25% 19 - 09.04.24	730 000	EUR	734 912	732 380	0,05
DNB Bank ASA 0.60% 18 - 25.09.23	200 000	EUR	199 829	203 872	0,01
DNB Bank ASA 1.125% 16 - 01.03.23	300 000	EUR	311 176	310 137	0,02
DNB Bank ASA FRN 18 - 20.03.28	450 000	EUR	449 692	459 477	0,03
DNB Bank ASA FRN 17 - 01.03.27	600 000	EUR	610 853	612 288	0,04
DNB Bank ASA 4.25% 12 - 18.01.22	630 000	EUR	685 147	686 605	0,05
DNB Bank ASA 4.375% 11 - 24.02.21	800 000	EUR	839 673	841 960	0,05
Norsk Hydro ASA 1.125% 19 - 11.04.25	200 000	EUR	201 033	205 250	0,01
Norsk Hydro ASA 2.00% 19 - 11.04.29	500 000	EUR	515 682	521 335	0,03
Santander Consumer Bank AS 0.125% 19 - 11.09.24	300 000	EUR	299 216	297 459	0,02
Santander Consumer Bank AS 0.75% 18 - 01.03.23	400 000	EUR	403 120	407 520	0,03
Santander Consumer Bank AS 0.875% 19 - 21.01.22	600 000	EUR	607 894	610 728	0,04
Sparebank 1 Oestlandet 0.25% 19 - 30.09.24	200 000	EUR	200 247	198 612	0,01
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 18 - 13.03.23	400 000	EUR	400 398	409 172	0,03
SpareBank 1 SMN 0.125% 19 - 11.09.26	500 000	EUR	493 252	487 170	0,03
SpareBank 1 SMN 0.50% 17 - 09.03.22	400 000	EUR	404 942	404 940	0,03
SpareBank 1 SMN 0.75% 16 - 08.06.21	200 000	EUR	202 607	202 508	0,01
SpareBank 1 SMN 0.75% 18 - 03.07.23	500 000	EUR	501 900	510 840	0,03
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.625% 19 - 25.03.24	600 000	EUR	606 896	608 910	0,04
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14 - 14.04.21	600 000	EUR	614 863	617 898	0,04
Storebrand Livsforsikring AS FRN 13 - 04.04.43	200 000	EUR	233 083	235 256	0,02
			<b>11 169 086</b>	<b>11 214 339</b>	<b>0,72</b>
<b>Panama</b>					
Carnival Corp. 1.625% 16 - 22.02.21	400 000	EUR	406 191	408 016	0,03
Carnival Corp. 1.875% 15 - 07.11.22	450 000	EUR	470 150	474 377	0,03
			<b>876 341</b>	<b>882 393</b>	<b>0,06</b>
<b>Pologne</b>					
mBank SA 1.058% 18 - 05.09.22	235 000	EUR	236 453	237 700	0,01
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0.75% 17 - 25.07.21	654 000	EUR	658 740	661 253	0,04
Santander Bank Polska SA 0.75% 18 - 20.09.21	100 000	EUR	100 647	101 045	0,01
Tauron Polska Energia SA 2.375% 17 - 05.07.27	250 000	EUR	247 866	263 775	0,02
			<b>1 243 706</b>	<b>1 263 773</b>	<b>0,08</b>
<b>Portugal</b>					
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.00% 16 - 22.03.23	300 000	EUR	307 813	316 530	0,02
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.375% 17 - 10.05.27	100 000	EUR	100 187	109 906	0,01
Brisa Concessao Rodoviaria SA 2.375% 17 - 10.05.27	100 000	EUR	112 936	109 906	0,01
Brisa Concessao Rodoviaria SA 3.875% 14 - 01.04.21	400 000	EUR	419 846	419 556	0,03
Galp Gas Natural Distribuicao SA 1.375% 16 - 19.09.23	400 000	EUR	408 850	414 336	0,02
			<b>1 349 632</b>	<b>1 370 234</b>	<b>0,09</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Roumanie</b>					
UniCredit Leasing Corp. IFN SA 0.502% 19 - 18.10.22	400 000	EUR	401 132 <b>401 132</b>	399 908 <b>399 908</b>	0,02 <b>0,02</b>
<b>Singapour</b>					
DBS Group Holdings Ltd. FRN 18 - 11.04.28	200 000	EUR	201 535 <b>201 535</b>	203 204 <b>203 204</b>	0,01 <b>0,01</b>
<b>Espagne</b>					
Abertis Infraestructuras SA 0.625% 19 - 15.07.25	1 200 000	EUR	1 193 690	1 183 716	0,08
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 19 - 26.03.28	500 000	EUR	497 068	487 005	0,03
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 16 - 20.05.26	800 000	EUR	799 133	818 480	0,05
Abertis Infraestructuras SA 1.50% 19 - 27.06.24	800 000	EUR	825 651	827 912	0,05
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 19 - 15.07.29	300 000	EUR	304 076	300 432	0,02
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 19 - 26.03.32	400 000	EUR	399 941	392 184	0,03
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 19 - 27.09.27	500 000	EUR	529 052	538 935	0,03
Abertis Infraestructuras SA 2.50% 14 - 27.02.25	600 000	EUR	624 430	653 718	0,04
Abertis Infraestructuras SA 3.00% 19 - 27.03.31	700 000	EUR	720 034	775 537	0,05
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 13 - 20.06.23	700 000	EUR	785 688	783 699	0,05
ACS Servicios Comunicaciones y Energia SL 1.875% 18 - 20.04.26	500 000	EUR	488 489	528 355	0,03
Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 15 - 17.11.21	100 000	EUR	102 756	102 762	0,01
Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 15 - 17.11.21	200 000	EUR	204 230	205 524	0,01
Amadeus IT Group SA 0.875% 18 - 18.09.23	200 000	EUR	204 927	205 280	0,01
Amadeus IT Group SA 1.50% 18 - 18.09.26	300 000	EUR	307 813	321 804	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 19 - 02.10.24	900 000	EUR	898 359	894 906	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 19 - 15.11.26	200 000	EUR	198 906	198 508	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 19 - 15.11.26	200 000	EUR	199 353	198 508	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17 - 17.01.22	1 000 000	EUR	1 009 744	1 014 400	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17 - 17.01.22	300 000	EUR	304 720	304 320	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 17 - 11.09.22	600 000	EUR	598 282	610 062	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 17 - 11.09.22	200 000	EUR	204 255	203 354	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.00% 16 - 20.01.21	600 000	EUR	606 937	607 560	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.00% 16 - 20.01.21	200 000	EUR	202 178	202 520	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.00% 19 - 21.06.26	800 000	EUR	818 283	823 488	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.125% 19 - 28.02.24	800 000	EUR	814 773	823 312	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 18 - 14.05.25	500 000	EUR	499 400	525 365	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 19 - 22.02.29	400 000	EUR	405 277	426 664	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.50% 17 - 10.02.27	400 000	EUR	416 886	467 080	0,03
Banco de Sabadell SA FRN 19 - 07.11.25	300 000	EUR	298 761	297 594	0,02
Banco de Sabadell SA 0.875% 17 - 05.03.23	500 000	EUR	502 482	506 000	0,03
Banco de Sabadell SA 0.875% 19 - 22.07.25	600 000	EUR	601 833	604 416	0,04
Banco de Sabadell SA 1.125% 19 - 27.03.25	400 000	EUR	400 577	399 884	0,03
Banco de Sabadell SA 1.625% 18 - 07.03.24	900 000	EUR	925 083	936 936	0,06
Banco de Sabadell SA 1.75% 19 - 10.05.24	800 000	EUR	803 453	825 888	0,05
Banco Santander SA 0.25% 19 - 19.06.24	1 100 000	EUR	1 102 963	1 103 718	0,07
Banco Santander SA 0.30% 19 - 04.10.26	800 000	EUR	800 479	791 920	0,05
Banco Santander SA 1.125% 18 - 17.01.25	900 000	EUR	915 831	930 564	0,06
Banco Santander SA 1.375% 15 - 14.12.22	1 000 000	EUR	1 030 014	1 040 320	0,07
Banco Santander SA 1.375% 16 - 03.03.21	500 000	EUR	507 773	509 495	0,03
Banco Santander SA 1.375% 17 - 09.02.22	1 400 000	EUR	1 429 170	1 439 830	0,09
Banco Santander SA 2.125% 18 - 08.02.28	500 000	EUR	484 921	536 150	0,03
Banco Santander SA 2.50% 15 - 18.03.25	700 000	EUR	727 868	760 214	0,05
Banco Santander SA 3.125% 17 - 19.01.27	600 000	EUR	631 003	684 126	0,04
Banco Santander SA 3.25% 16 - 04.04.26	1 200 000	EUR	1 326 507	1 365 384	0,09
Bankia SA 0.75% 19 - 09.07.26	900 000	EUR	905 148	900 999	0,06
Bankia SA 0.875% 19 - 25.03.24	500 000	EUR	507 675	511 285	0,03
Bankia SA 1.00% 19 - 25.06.24	200 000	EUR	201 158	202 500	0,01
Bankia SA 1.125% 19 - 12.11.26	100 000	EUR	99 823	100 301	0,01
Bankia SA 1.125% 19 - 12.11.26	400 000	EUR	399 984	401 204	0,03
Bankinter SA 0.875% 19 - 05.03.24	400 000	EUR	407 714	411 100	0,03
Bankinter SA 0.875% 19 - 08.07.26	600 000	EUR	604 242	604 704	0,04
Bankinter SA FRN 17 - 06.04.27	300 000	EUR	314 742	313 017	0,02
CaixaBank SA 0.625% 19 - 01.10.24	900 000	EUR	898 432	899 037	0,06
CaixaBank SA 0.75% 18 - 18.04.23	900 000	EUR	908 545	915 111	0,06
CaixaBank SA 1.125% 17 - 17.05.24	300 000	EUR	295 591	310 185	0,02
CaixaBank SA 1.125% 17 - 12.01.23	800 000	EUR	808 718	817 640	0,05
CaixaBank SA 1.125% 19 - 27.03.26	1 200 000	EUR	1 228 484	1 240 344	0,08
CaixaBank SA 1.375% 19 - 19.06.26	700 000	EUR	707 644	720 370	0,05
CaixaBank SA 1.75% 18 - 24.10.23	700 000	EUR	702 860	732 599	0,05
CaixaBank SA FRN 18 - 17.04.30	900 000	EUR	905 362	930 528	0,06
CaixaBank SA 2.375% 19 - 01.02.24	600 000	EUR	625 725	643 914	0,04
CaixaBank SA FRN 17 - 14.07.28	400 000	EUR	407 290	422 908	0,03
CaixaBank SA FRN 17 - 15.02.27	500 000	EUR	523 129	528 150	0,03
Criteria Caixa SAU 1.375% 19 - 10.04.24	500 000	EUR	504 236	516 965	0,03
Criteria Caixa SAU 1.50% 17 - 10.05.23	200 000	EUR	200 022	207 248	0,01
Criteria Caixa SAU 1.625% 15 - 21.04.22	500 000	EUR	513 167	517 985	0,03
Enagas Financiaciones SAU 0.75% 16 - 27.10.26	700 000	EUR	701 395	716 660	0,05
Enagas Financiaciones SAU 1.00% 15 - 25.03.23	200 000	EUR	203 985	205 340	0,01
Enagas Financiaciones SAU 1.25% 15 - 06.02.25	300 000	EUR	309 662	314 835	0,02
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 16 - 05.05.28	200 000	EUR	209 257	211 984	0,01
Enagas Financiaciones SAU 2.50% 14 - 11.04.22	500 000	EUR	528 834	528 280	0,03
FCC Aqualia SA 1.413% 17 - 08.06.22	500 000	EUR	501 933	511 840	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
FCC Aqualia SA 2.629% 17 - 08.06.27	400 000	EUR	402 269	428 584	0,03
FCC Servicios Medio Ambiente Holdings SA 0.815% 19 - 04.12.23	200 000	EUR	200 864	200 800	0,01
FCC Servicios Medio Ambiente Holdings SA 1.661% 19 - 04.12.26	400 000	EUR	400 276	400 300	0,03
Ferrovial Emisiones SA 0.375% 16 - 14.09.22	600 000	EUR	605 513	604 986	0,04
Ferrovial Emisiones SA 1.375% 17 - 31.03.25	500 000	EUR	498 282	522 600	0,03
Gas Natural Capital Markets SA 1.125% 17 - 11.04.24	500 000	EUR	508 628	519 395	0,03
Gas Natural Capital Markets SA 5.125% 09 - 02.11.21	300 000	EUR	327 038	329 217	0,02
Iberdrola Finanzas SA 1.00% 16 - 07.03.24	1 000 000	EUR	1 017 852	1 035 660	0,07
Iberdrola Finanzas SA 1.00% 17 - 07.03.25	500 000	EUR	499 286	520 355	0,03
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 17 - 13.09.27	300 000	EUR	300 578	319 740	0,02
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 18 - 28.10.26	100 000	EUR	99 067	106 094	0,01
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 17 - 29.11.29	100 000	EUR	105 412	110 327	0,01
IE2 Holcco SAU 2.375% 15 - 27.11.23	100 000	EUR	105 276	106 842	0,01
IE2 Holcco SAU 2.875% 16 - 01.06.26	400 000	EUR	443 628	446 260	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.45% 16 - 28.10.24	600 000	EUR	599 548	626 928	0,04
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.625% 17 - 28.11.25	400 000	EUR	424 631	421 384	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.00% 18 - 17.04.26	300 000	EUR	300 021	321 660	0,02
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.50% 17 - 28.11.29	200 000	EUR	197 100	220 302	0,01
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.728% 15 - 05.06.23	300 000	EUR	318 810	326 124	0,02
International Consolidated Airlines Group SA 0.50% 19 - 04.07.23	400 000	EUR	400 646	399 488	0,03
International Consolidated Airlines Group SA 1.50% 19 - 04.07.27	400 000	EUR	403 879	398 796	0,03
Kutxabank SA 0.50% 19 - 25.09.24	100 000	EUR	100 331	100 006	0,01
Mapfre SA 1.625% 16 - 19.05.26	700 000	EUR	736 309	752 878	0,05
Mapfre SA FRN 18 - 07.09.48	400 000	EUR	431 496	470 684	0,03
Mapfre SA FRN 17 - 31.03.47	300 000	EUR	313 017	352 407	0,02
Merlin Properties Socimi SA 1.75% 17 - 26.05.25	700 000	EUR	733 459	739 634	0,05
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 16 - 02.11.26	675 000	EUR	697 917	719 408	0,05
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 19 - 04.12.34	200 000	EUR	197 803	198 448	0,01
Merlin Properties Socimi SA 2.225% 16 - 25.04.23	1 050 000	EUR	1 104 975	1 111 215	0,07
Merlin Properties Socimi SA 2.375% 16 - 23.05.22	800 000	EUR	834 749	839 584	0,05
Merlin Properties Socimi SA 2.375% 17 - 18.09.29	100 000	EUR	100 957	108 623	0,01
NorteGas Energia Distribucion SAU 0.918% 17 - 28.09.22	314 000	EUR	317 747	319 687	0,02
NorteGas Energia Distribucion SAU 2.065% 17 - 28.09.27	351 000	EUR	364 269	374 064	0,02
Prosegur Cash SA 1.375% 17 - 04.02.26	100 000	EUR	100 210	100 807	0,01
Prosegur Cia de Seguridad SA 1.00% 18 - 08.02.23	400 000	EUR	397 750	407 580	0,03
Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 16 - 21.04.26	200 000	EUR	201 861	208 206	0,01
Red Electrica Financiaciones SAU 1.125% 15 - 24.04.25	300 000	EUR	318 820	314 739	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 18 - 13.03.27	400 000	EUR	399 139	423 324	0,03
Red Electrica Financiaciones SAU 2.125% 14 - 01.07.23	200 000	EUR	215 305	214 476	0,01
Red Electrica Financiaciones SAU 3.875% 13 - 25.01.22	400 000	EUR	433 164	432 444	0,03
Santander Consumer Finance SA 0.375% 19 - 27.06.24	600 000	EUR	600 072	600 618	0,04
Santander Consumer Finance SA 0.375% 19 - 27.06.24	300 000	EUR	301 507	300 309	0,02
Santander Consumer Finance SA 0.50% 17 - 04.10.21	200 000	EUR	200 882	202 008	0,01
Santander Consumer Finance SA 0.50% 19 - 14.11.26	300 000	EUR	298 739	297 435	0,02
Santander Consumer Finance SA 0.875% 17 - 24.01.22	900 000	EUR	909 635	916 704	0,06
Santander Consumer Finance SA 0.875% 18 - 30.05.23	400 000	EUR	400 852	408 892	0,03
Santander Consumer Finance SA 1.00% 16 - 26.05.21	800 000	EUR	811 854	813 408	0,05
Santander Consumer Finance SA 1.00% 19 - 27.02.24	500 000	EUR	499 116	513 340	0,03
Santander Consumer Finance SA 1.125% 18 - 09.10.23	200 000	EUR	199 297	206 528	0,01
Telefonica Emisiones SA 1.069% 19 - 05.02.24	500 000	EUR	507 658	517 820	0,03
Telefonica Emisiones SA 1.069% 19 - 05.02.24	100 000	EUR	103 653	103 564	0,01
Telefonica Emisiones SA 1.495% 18 - 11.09.25	700 000	EUR	724 012	742 476	0,05
Telefonica Emisiones SA 1.788% 19 - 12.03.29	700 000	EUR	738 876	758 940	0,05
Telefonica Emisiones SA 1.957% 19 - 01.07.39	500 000	EUR	532 537	524 380	0,03
Telefonica Emisiones SAU 0.75% 16 - 13.04.22	1 300 000	EUR	1 319 520	1 321 853	0,08
Telefonica Emisiones SAU 1.447% 18 - 22.01.27	1 000 000	EUR	1 048 672	1 059 530	0,07
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 16 - 13.04.26	1 300 000	EUR	1 343 997	1 381 939	0,09
Telefonica Emisiones SAU 1.477% 15 - 14.09.21	600 000	EUR	611 947	615 768	0,04
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17 - 17.01.25	700 000	EUR	722 128	743 827	0,05
Telefonica Emisiones SAU 1.715% 17 - 12.01.28	800 000	EUR	819 764	867 848	0,06
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 16 - 17.10.31	400 000	EUR	405 041	441 212	0,03
Telefonica Emisiones SAU 2.242% 14 - 27.05.22	800 000	EUR	832 380	843 408	0,05
Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17 - 17.10.28	300 000	EUR	321 295	342 852	0,02
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 14 - 17.10.29	200 000	EUR	240 450	239 254	0,02
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 14 - 17.10.29	300 000	EUR	323 187	358 881	0,02
Telefonica Emisiones SAU 3.961% 13 - 26.03.21	600 000	EUR	628 891	631 176	0,04
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 13 - 23.01.23	1 000 000	EUR	1 100 777	1 120 690	0,07
			<b>75 482 427</b>	<b>76 923 578</b>	<b>4,91</b>
<b>Eswatini</b>					
UBS AG 1.25% 14 - 03.09.21	1 305 000	EUR	1 331 642	1 336 163	0,08
			<b>1 331 642</b>	<b>1 336 163</b>	<b>0,08</b>
<b>Suède</b>					
Akelius Residential Property AB 1.125% 17 - 14.03.24	200 000	EUR	201 381	204 532	0,01
Akelius Residential Property AB 1.50% 16 - 23.01.22	400 000	EUR	411 345	411 584	0,03
Akelius Residential Property AB 1.75% 17 - 07.02.25	400 000	EUR	402 054	418 920	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suède (suite)</b>					
Alfa Laval Treasury International AB 0.25% 19 - 25.06.24	100 000	EUR	99 890	99 304	0,01
Alfa Laval Treasury International AB 1.375% 14 - 12.09.22	650 000	EUR	668 664	670 215	0,04
Atlas Copco AB 0.625% 16 - 30.08.26	200 000	EUR	197 601	204 982	0,01
Castellum AB 0.75% 19 - 04.09.26	500 000	EUR	500 813	494 515	0,03
Castellum AB 2.125% 18 - 20.11.23	188 000	EUR	194 536	199 863	0,01
Essity AB 0.50% 16 - 26.05.21	500 000	EUR	502 651	503 840	0,03
Essity AB 0.625% 17 - 28.03.22	700 000	EUR	703 481	709 191	0,04
Essity AB 1.125% 15 - 05.03.25	200 000	EUR	201 474	207 484	0,01
Essity AB 1.125% 17 - 27.03.24	400 000	EUR	415 611	414 068	0,03
Fastighets AB Balder 1.125% 17 - 14.03.22	600 000	EUR	600 509	611 076	0,04
Fastighets AB Balder 1.125% 19 - 29.01.27	150 000	EUR	149 486	147 243	0,01
Fastighets AB Balder 1.875% 17 - 14.03.25	400 000	EUR	410 086	418 336	0,03
Fastighets AB Balder 1.875% 17 - 23.01.26	100 000	EUR	104 464	103 947	0,01
Heimstaden Bostad AB 1.75% 18 - 07.12.21	100 000	EUR	99 919	102 805	0,01
Heimstaden Bostad AB 2.125% 19 - 05.09.23	1 150 000	EUR	1 197 985	1 209 179	0,08
Hemso Fastighets AB 1.75% 17 - 19.06.29	300 000	EUR	287 177	315 264	0,02
Investor AB 1.50% 18 - 12.09.30	300 000	EUR	316 985	324 831	0,02
Investor AB 1.50% 19 - 20.06.39	320 000	EUR	333 676	335 680	0,02
Investor AB 4.50% 11 - 12.05.23	500 000	EUR	573 244	576 760	0,04
Lansforsakringar Bank AB 0.50% 17 - 19.09.22	610 000	EUR	613 088	617 271	0,04
Lansforsakringar Bank AB 0.875% 18 - 25.09.23	300 000	EUR	302 774	307 659	0,02
Molnlycke Holding AB 1.875% 17 - 28.02.25	500 000	EUR	505 434	531 645	0,03
Molnlycke Holdings AB 0.875% 19 - 05.09.29	300 000	EUR	300 934	291 042	0,02
Molnlycke Holdings AB 1.75% 15 - 28.02.24	100 000	EUR	105 538	105 549	0,01
ORLEN Capital AB 2.50% 14 - 30.06.21	744 000	EUR	771 551	770 680	0,05
ORLEN Capital AB 2.50% 16 - 07.06.23	300 000	EUR	313 734	320 499	0,02
Sagax AB 2.00% 18 - 17.01.24	100 000	EUR	100 238	104 346	0,01
Sagax AB 2.25% 19 - 13.03.25	200 000	EUR	203 967	210 448	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.125% 19 - 04.09.26	410 000	EUR	406 923	404 752	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 1.75% 19 - 14.01.25	500 000	EUR	507 239	515 090	0,03
Sandvik AB 3.00% 14 - 18.06.26	100 000	EUR	115 722	115 832	0,01
SCA Hygiene AB 1.625% 17 - 30.03.27	100 000	EUR	105 912	107 614	0,01
Securitas AB 1.125% 17 - 20.02.24	300 000	EUR	304 997	308 553	0,02
Securitas AB 1.25% 16 - 15.03.22	200 000	EUR	202 700	205 246	0,01
Securitas AB 1.25% 18 - 06.03.25	100 000	EUR	99 745	102 739	0,01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 19 - 01.07.24	1 090 000	EUR	1 092 516	1 083 329	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.30% 17 - 17.02.22	250 000	EUR	250 905	251 770	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.50% 18 - 13.03.23	500 000	EUR	507 431	506 320	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 19 - 12.11.29	828 000	EUR	818 910	815 249	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suède (suite)</b>					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 16 - 24.08.21	700 000	EUR	706 749	710 038	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 16 - 31.10.28	400 000	EUR	400 958	408 280	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.00% 14 - 19.02.21	500 000	EUR	511 182	512 485	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 14 - 28.05.26	700 000	EUR	725 167	721 056	0,05
SKF AB 0.875% 19 - 15.11.29	230 000	EUR	230 690	229 556	0,01
SKF AB 1.25% 18 - 17.09.25	300 000	EUR	300 000	312 741	0,02
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 19 - 03.09.26	380 000	EUR	379 252	368 843	0,02
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 19 - 03.09.26	850 000	EUR	832 581	825 044	0,05
Svenska Handelsbanken AB 0.125% 19 - 18.06.24	510 000	EUR	511 587	509 439	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 17 - 28.02.22	820 000	EUR	824 349	825 929	0,05
Svenska Handelsbanken AB 0.375% 18 - 03.07.23	250 000	EUR	251 965	252 993	0,02
Svenska Handelsbanken AB 0.50% 18 - 21.03.23	700 000	EUR	700 444	710 255	0,04
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 15 - 14.12.22	800 000	EUR	824 474	826 056	0,05
Svenska Handelsbanken AB FRN 18 - 02.03.28	600 000	EUR	609 744	614 664	0,04
Svenska Handelsbanken AB FRN 18 - 05.03.29	100 000	EUR	99 560	104 241	0,01
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 12 - 23.08.22	150 000	EUR	158 663	160 377	0,01
Svenska Handelsbanken AB 4.375% 11 - 20.10.21	700 000	EUR	751 935	757 225	0,05
Swedbank AB 0.25% 17 - 07.11.22	400 000	EUR	398 401	401 480	0,02
Swedbank AB 0.25% 19 - 09.10.24	900 000	EUR	892 605	888 066	0,06
Swedbank AB 0.30% 17 - 06.09.22	740 000	EUR	737 720	743 870	0,05
Swedbank AB 0.40% 18 - 29.08.23	100 000	EUR	99 252	100 777	0,01
Swedbank AB 0.625% 15 - 04.01.21	300 000	EUR	301 896	302 349	0,02
Swedbank AB 1.00% 15 - 01.06.22	600 000	EUR	615 127	614 154	0,04
Swedbank AB FRN 17 - 22.11.27	100 000	EUR	98 519	100 578	0,01
Swedbank AB FRN 18 - 18.09.28	200 000	EUR	199 596	203 314	0,01
Swedish Match AB 0.875% 16 - 23.09.24	100 000	EUR	101 503	100 967	0,01
Tele2 AB 1.125% 18 - 15.05.24	140 000	EUR	139 349	144 565	0,01
Tele2 AB 2.125% 18 - 15.05.28	290 000	EUR	311 323	314 456	0,02
Telia Co. AB 1.625% 15 - 23.02.35	400 000	EUR	430 044	413 824	0,03
Telia Co. AB 2.125% 19 - 20.02.34	300 000	EUR	302 492	331 002	0,02
Telia Co. AB 3.00% 12 - 07.09.27	300 000	EUR	333 285	355 335	0,02
Telia Co. AB FRN 17 - 04.04.78	800 000	EUR	806 080	843 000	0,05
Telia Co. AB 3.50% 13 - 05.09.33	400 000	EUR	486 623	507 428	0,03
Telia Co. AB 3.625% 12 - 14.02.24	400 000	EUR	456 295	459 408	0,03
Telia Co. AB 3.875% 10 - 01.10.25	135 000	EUR	155 698	163 697	0,01
Telia Co. AB 4.00% 11 - 22.03.22	300 000	EUR	321 997	326 937	0,02
Telia Co. AB 4.75% 09 - 16.11.21	200 000	EUR	215 996	218 250	0,01
Volvo Treasury AB 0.10% 19 - 24.05.22	200 000	EUR	200 782	200 142	0,01
Volvo Treasury AB FRN 14 - 10.03.78	400 000	EUR	446 830	446 444	0,03
			<b>33 074 003</b>	<b>33 388 517</b>	<b>2,13</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 1.00% 16 - 07.06.23	700 000	EUR	704 732	722 428	0,04
Credit Suisse AG 1.50% 16 - 10.04.26	1 260 000	EUR	1 350 731	1 350 002	0,08
Credit Suisse AG/London 1.375% 14 - 31.01.22	1 051 000	EUR	1 079 865	1 083 381	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suisse (suite)</b>					
Credit Suisse Group AG 0.65% 19 - 10.09.29	580 000	EUR	577 468	570 418	0,04
Credit Suisse Group AG FRN 19 - 24.06.27	1 120 000	EUR	1 146 703	1 144 102	0,07
Credit Suisse Group AG FRN 17 - 17.07.25	743 000	EUR	739 170	770 120	0,05
UBS AG 0.125% 17 - 05.11.21	900 000	EUR	903 923	903 933	0,06
UBS AG 0.25% 18 - 10.01.22	800 000	EUR	802 451	805 328	0,05
UBS AG 0.625% 18 - 23.01.23	1 400 000	EUR	1 418 428	1 425 438	0,09
UBS Group Funding Switzerland AG 1.25% 16 - 01.09.26	400 000	EUR	403 638	420 732	0,03
UBS Group Funding Switzerland AG FRN 18 - 17.04.25	900 000	EUR	908 093	936 396	0,06
UBS Group Funding Switzerland AG 1.50% 16 - 30.11.24	700 000	EUR	713 755	735 679	0,05
UBS Group Funding Switzerland AG 1.75% 15 - 16.11.22	900 000	EUR	934 747	943 677	0,06
UBS Group Funding Switzerland AG 2.125% 16 - 04.03.24	600 000	EUR	629 498	647 418	0,04
			<b>12 313 202</b>	<b>12 459 052</b>	<b>0,79</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Anglo American Capital PLC 1.625% 17 - 18.09.25	600 000	EUR	613 396	625 290	0,04
Anglo American Capital PLC 1.625% 19 - 11.03.26	480 000	EUR	496 149	499 277	0,03
Anglo American Capital PLC 3.25% 14 - 03.04.23	400 000	EUR	425 649	438 352	0,03
Anglo American Capital PLC 3.50% 12 - 28.03.22	571 000	EUR	610 444	613 871	0,04
Annington Funding PLC 1.65% 17 - 12.07.24	215 000	EUR	216 877	223 241	0,01
Aon PLC 2.875% 14 - 14.05.26	100 000	EUR	106 737	113 119	0,01
AstraZeneca PLC 0.25% 16 - 12.05.21	300 000	EUR	300 195	301 488	0,02
AstraZeneca PLC 0.75% 16 - 12.05.24	500 000	EUR	504 156	513 760	0,03
AstraZeneca PLC 0.875% 14 - 24.11.21	600 000	EUR	609 487	611 796	0,04
AstraZeneca PLC 1.25% 16 - 12.05.28	500 000	EUR	517 781	532 660	0,03
Aviva PLC 0.625% 16 - 27.10.23	550 000	EUR	551 576	561 022	0,04
Aviva PLC 1.875% 18 - 13.11.27	400 000	EUR	422 406	438 244	0,03
Aviva PLC FRN 15 - 04.12.45	800 000	EUR	846 960	886 440	0,06
Aviva PLC FRN 14 - 03.07.44	400 000	EUR	422 244	446 288	0,03
Aviva PLC FRN 13 - 05.07.43	100 000	EUR	113 706	117 620	0,01
Babcock International Group PLC 1.375% 19 - 13.09.27	400 000	EUR	400 091	404 544	0,03
Babcock International Group PLC 1.75% 14 - 06.10.22	100 000	EUR	101 522	103 631	0,01
Barclays Bank PLC 2.125% 14 - 24.02.21	300 000	EUR	307 064	307 740	0,02
Barclays Bank PLC 2.25% 14 - 10.06.24	200 000	EUR	215 946	219 712	0,01
Barclays Bank PLC 6.00% 10 - 14.01.21	750 000	EUR	792 305	795 667	0,05
Barclays Bank PLC 6.00% 10 - 14.01.21	300 000	EUR	313 256	318 267	0,02
Barclays Bank PLC 6.625% 11 - 30.03.22	964 000	EUR	1 089 284	1 101 688	0,07
Barclays PLC FRN 17 - 14.11.23	400 000	EUR	396 375	403 728	0,03
Barclays PLC FRN 19 - 09.06.25	140 000	EUR	139 459	140 423	0,01
Barclays PLC FRN 18 - 24.01.26	800 000	EUR	783 502	824 560	0,05
Barclays PLC 1.50% 14 - 01.04.22	800 000	EUR	818 713	825 848	0,05
Barclays PLC 1.50% 18 - 03.09.23	330 000	EUR	326 840	344 345	0,02
Barclays PLC 1.875% 16 - 23.03.21	793 000	EUR	806 365	811 239	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Barclays PLC 1.875% 16 - 08.12.23	600 000	EUR	616 034	634 392	0,04
BAT International Finance PLC 0.875% 15 - 13.10.23	900 000	EUR	909 225	917 190	0,06
BAT International Finance PLC 1.00% 15 - 23.05.22	300 000	EUR	305 254	306 348	0,02
BAT International Finance PLC 1.25% 15 - 13.03.27	300 000	EUR	296 216	303 585	0,02
BAT International Finance PLC 2.00% 15 - 13.03.45	400 000	EUR	359 771	362 996	0,02
BAT International Finance PLC 2.25% 17 - 16.01.30	723 000	EUR	727 755	754 385	0,05
BAT International Finance PLC 2.375% 12 - 19.01.23	600 000	EUR	630 049	641 742	0,04
BAT International Finance PLC 2.75% 13 - 25.03.25	300 000	EUR	311 876	333 171	0,02
BAT International Finance PLC 2.75% 13 - 25.03.25	100 000	EUR	107 073	111 057	0,01
BAT International Finance PLC 3.125% 14 - 06.03.29	500 000	EUR	551 479	567 475	0,04
BAT International Finance PLC 3.625% 11 - 09.11.21	900 000	EUR	955 956	962 685	0,06
BAT International Finance PLC 4.875% 09 - 24.02.21	200 000	EUR	209 731	211 742	0,01
BAT International Finance PLC 4.875% 09 - 24.02.21	200 000	EUR	210 642	211 742	0,01
BG Energy Capital PLC 1.25% 14 - 21.11.22	900 000	EUR	927 991	929 430	0,06
BG Energy Capital PLC 2.25% 14 - 21.11.29	300 000	EUR	323 567	344 226	0,02
BP Capital Markets PLC 0.83% 16 - 19.09.24	100 000	EUR	102 851	102 862	0,01
BP Capital Markets PLC 0.831% 19 - 08.11.27	850 000	EUR	872 839	868 147	0,05
BP Capital Markets PLC 0.90% 18 - 03.07.24	820 000	EUR	834 639	847 544	0,05
BP Capital Markets PLC 1.077% 17 - 26.06.25	820 000	EUR	858 640	854 998	0,05
BP Capital Markets PLC 1.104% 19 - 15.11.34	665 000	EUR	667 734	667 986	0,04
BP Capital Markets PLC 1.109% 15 - 16.02.23	500 000	EUR	516 220	516 635	0,03
BP Capital Markets PLC 1.117% 16 - 25.01.24	600 000	EUR	609 151	623 592	0,04
BP Capital Markets PLC 1.231% 19 - 08.05.31	800 000	EUR	825 089	834 920	0,05
BP Capital Markets PLC 1.373% 16 - 03.03.22	365 000	EUR	373 245	376 501	0,02
BP Capital Markets PLC 1.373% 16 - 03.03.22	205 000	EUR	209 393	211 460	0,01
BP Capital Markets PLC 1.526% 14 - 26.09.22	400 000	EUR	415 631	417 120	0,03
BP Capital Markets PLC 1.573% 15 - 16.02.27	800 000	EUR	832 172	863 632	0,05
BP Capital Markets PLC 1.594% 18 - 03.07.28	390 000	EUR	409 010	420 857	0,03
BP Capital Markets PLC 1.637% 17 - 26.06.29	450 000	EUR	467 470	489 001	0,03
BP Capital Markets PLC 1.953% 16 - 03.03.25	600 000	EUR	623 010	652 512	0,04
BP Capital Markets PLC 2.177% 14 - 28.09.21	1 000 000	EUR	1 037 751	1 041 050	0,07
BP Capital Markets PLC 2.213% 14 - 25.09.26	500 000	EUR	556 391	561 865	0,04
BP Capital Markets PLC 2.517% 13 - 17.02.21	700 000	EUR	721 205	722 169	0,05
BP Capital Markets PLC 2.972% 14 - 27.02.26	700 000	EUR	782 385	813 379	0,05
Brambles Finance PLC 1.50% 17 - 04.10.27	200 000	EUR	202 820	214 050	0,01
British Telecommunications PLC 0.50% 17 - 23.06.22	700 000	EUR	705 016	708 232	0,04
British Telecommunications PLC 0.50% 19 - 12.09.25	330 000	EUR	328 293	327 581	0,02
British Telecommunications PLC 0.625% 16 - 10.03.21	400 000	EUR	402 490	403 584	0,03
British Telecommunications PLC 0.625% 16 - 10.03.21	400 000	EUR	402 114	403 584	0,03
British Telecommunications PLC 0.875% 18 - 26.09.23	800 000	EUR	812 112	818 360	0,05
British Telecommunications PLC 1.00% 17 - 23.06.24	350 000	EUR	353 472	359 461	0,02
British Telecommunications PLC 1.00% 17 - 21.11.24	400 000	EUR	395 703	409 120	0,03
British Telecommunications PLC 1.125% 16 - 10.03.23	1 000 000	EUR	1 021 975	1 030 520	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
British Telecommunications PLC 1.125% 19 - 12.09.29	500 000	EUR	497 245	496 195	0,03
British Telecommunications PLC 1.50% 17 - 23.06.27	600 000	EUR	601 325	624 114	0,04
British Telecommunications PLC 1.75% 16 - 10.03.26	700 000	EUR	732 593	739 977	0,05
British Telecommunications PLC 1.75% 16 - 10.03.26	340 000	EUR	356 114	359 417	0,02
British Telecommunications PLC 2.125% 18 - 26.09.28	200 000	EUR	203 219	217 598	0,01
Cadent Finance PLC 0.625% 16 - 22.09.24	300 000	EUR	293 885	303 888	0,02
Carnival PLC 1.00% 19 - 28.10.29	500 000	EUR	498 810	494 900	0,03
Coca-Cola European Partners PLC 0.70% 19 - 12.09.31	300 000	EUR	302 503	292 212	0,02
Coca-Cola European Partners PLC 0.75% 16 - 24.02.22	400 000	EUR	402 442	406 692	0,03
Coca-Cola European Partners PLC 1.125% 16 - 26.05.24	700 000	EUR	722 585	730 079	0,05
Coca-Cola European Partners PLC 1.125% 19 - 12.04.29	500 000	EUR	497 337	518 270	0,03
Coca-Cola European Partners PLC 1.50% 18 - 08.11.27	200 000	EUR	204 625	214 370	0,01
Coca-Cola European Partners PLC 1.75% 16 - 26.05.28	150 000	EUR	162 432	164 592	0,01
Coca-Cola European Partners PLC 1.875% 15 - 18.03.30	300 000	EUR	336 142	330 585	0,02
Compass Group PLC 1.875% 14 - 27.01.23	500 000	EUR	525 625	530 125	0,03
Diageo Finance PLC 0.125% 19 - 12.10.23	990 000	EUR	997 468	995 346	0,06
Diageo Finance PLC 0.25% 18 - 22.10.21	500 000	EUR	500 930	503 525	0,03
Diageo Finance PLC 0.50% 17 - 19.06.24	870 000	EUR	874 330	888 261	0,06
Diageo Finance PLC 1.00% 18 - 22.04.25	400 000	EUR	414 126	417 908	0,03
Diageo Finance PLC 1.50% 18 - 22.10.27	530 000	EUR	533 209	576 560	0,04
Diageo Finance PLC 1.75% 14 - 23.09.24	100 000	EUR	104 329	107 735	0,01
DS Smith PLC 0.875% 19 - 12.09.26	660 000	EUR	653 292	648 622	0,04
DS Smith PLC 1.375% 17 - 26.07.24	300 000	EUR	302 843	310 083	0,02
DS Smith PLC 2.25% 15 - 16.09.22	231 000	EUR	239 424	242 820	0,01
easyJet PLC 0.875% 19 - 11.06.25	330 000	EUR	329 034	334 376	0,02
easyJet PLC 1.125% 16 - 18.10.23	450 000	EUR	455 140	462 857	0,03
easyJet PLC 1.75% 16 - 09.02.23	400 000	EUR	415 784	417 496	0,03
Experian Finance PLC 1.375% 17 - 25.06.26	400 000	EUR	410 470	421 496	0,03
FCE Bank PLC 0.869% 17 - 13.09.21	100 000	EUR	100 683	100 508	0,01
FCE Bank PLC 1.134% 15 - 10.02.22	400 000	EUR	395 152	402 644	0,03
FCE Bank PLC 1.615% 16 - 11.05.23	200 000	EUR	200 535	202 014	0,01
FCE Bank PLC 1.66% 16 - 11.02.21	400 000	EUR	404 748	406 320	0,03
FCE Bank PLC 1.875% 14 - 24.06.21	600 000	EUR	607 897	613 080	0,04
G4S International Finance PLC 1.50% 16 - 09.01.23	150 000	EUR	151 983	153 176	0,01
G4S International Finance PLC 1.50% 17 - 02.06.24	700 000	EUR	705 129	712 460	0,04
G4S International Finance PLC 1.875% 18 - 24.05.25	200 000	EUR	204 842	205 800	0,01
GlaxoSmithKline Capital PLC Zero Coupon 19 - 23.09.21	600 000	EUR	602 761	601 368	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
GlaxoSmithKline Capital PLC Zero Coupon 19 - 23.09.23	400 000	EUR	401 577	399 984	0,02
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.00% 17 - 12.09.26	760 000	EUR	790 599	798 768	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 18 - 21.05.26	800 000	EUR	834 145	850 600	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 14 - 02.12.24	700 000	EUR	729 798	745 612	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 17 - 12.09.29	300 000	EUR	323 694	327 135	0,02
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.75% 18 - 21.05.30	410 000	EUR	420 805	456 789	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 4.00% 05 - 16.06.25	100 000	EUR	116 867	121 121	0,01
Hammerson PLC 1.75% 16 - 15.03.23	400 000	EUR	409 471	413 724	0,03
HBOS PLC FRN 05 - 18.03.30	500 000	EUR	574 716	582 300	0,04
HBOS PLC FRN 05 - 18.03.30	100 000	EUR	112 910	116 460	0,01
Hitachi Capital UK PLC 0.125% 19 - 29.11.22	620 000	EUR	620 422	619 764	0,04
HSBC Bank PLC 4.00% 10 - 15.01.21	700 000	EUR	728 680	731 150	0,05
HSBC Holdings PLC 0.875% 16 - 06.09.24	1 400 000	EUR	1 411 263	1 436 946	0,09
HSBC Holdings PLC 1.50% 16 - 15.03.22	1 272 000	EUR	1 303 470	1 312 729	0,08
HSBC Holdings PLC FRN 18 - 04.12.24	900 000	EUR	913 563	942 543	0,06
HSBC Holdings PLC 2.50% 16 - 15.03.27	348 000	EUR	377 302	397 242	0,02
HSBC Holdings PLC 3.00% 15 - 30.06.25	1 000 000	EUR	1 104 195	1 120 850	0,07
HSBC Holdings PLC 3.125% 16 - 07.06.28	400 000	EUR	433 597	467 924	0,03
Imperial Brands Finance PLC 0.50% 17 - 27.07.21	400 000	EUR	399 776	402 720	0,03
Imperial Brands Finance PLC 1.125% 19 - 14.08.23	660 000	EUR	668 637	674 956	0,04
Imperial Brands Finance PLC 1.375% 17 - 27.01.25	400 000	EUR	400 714	410 488	0,03
Imperial Brands Finance PLC 2.125% 19 - 12.02.27	490 000	EUR	501 477	512 432	0,03
Imperial Brands Finance PLC 2.25% 14 - 26.02.21	600 000	EUR	611 260	612 522	0,04
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 14 - 26.02.26	500 000	EUR	554 563	564 560	0,04
Informa PLC 1.25% 19 - 22.04.28	650 000	EUR	644 451	640 549	0,04
Informa PLC 1.50% 18 - 05.07.23	300 000	EUR	304 983	311 487	0,02
InterContinental Hotels Group PLC 2.125% 18 - 15.05.27	400 000	EUR	421 646	428 468	0,03
ITV PLC 1.375% 19 - 26.09.26	750 000	EUR	751 932	752 032	0,05
Leeds Building Society 2.625% 14 - 01.04.21	900 000	EUR	925 003	930 240	0,06
Lloyds Bank Corporate Markets PLC 0.25% 19 - 04.10.22	700 000	EUR	701 161	702 884	0,04
Lloyds Bank PLC 1.00% 14 - 19.11.21	1 350 000	EUR	1 374 533	1 377 351	0,09
Lloyds Bank PLC 1.25% 15 - 13.01.25	400 000	EUR	408 602	420 720	0,03
Lloyds Bank PLC 1.375% 15 - 08.09.22	300 000	EUR	308 677	310 422	0,02
Lloyds Banking Group PLC FRN 19 - 12.11.25	980 000	EUR	972 974	977 756	0,06
Lloyds Banking Group PLC FRN 18 - 15.01.24	800 000	EUR	792 365	806 984	0,05
Lloyds Banking Group PLC 1.00% 16 - 09.11.23	600 000	EUR	606 658	615 792	0,04
Lloyds Banking Group PLC 1.50% 17 - 12.09.27	400 000	EUR	397 822	426 136	0,03
Lloyds Banking Group PLC FRN 18 - 07.09.28	600 000	EUR	590 844	616 710	0,04
London Stock Exchange Group PLC 0.875% 17 - 19.09.24	300 000	EUR	306 469	308 145	0,02
London Stock Exchange Group PLC 1.75% 17 - 19.09.29	250 000	EUR	254 276	267 588	0,02
London Stock Exchange Group PLC 1.75% 18 - 06.12.27	280 000	EUR	277 570	300 916	0,02
Mondi Finance PLC 1.50% 16 - 15.04.24	100 000	EUR	103 274	104 298	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Mondi Finance PLC 1.625% 18 - 27.04.26	500 000	EUR	517 372	525 265	0,03
Motability Operations Group PLC 0.375% 19 - 03.01.26	800 000	EUR	806 127	794 928	0,05
Motability Operations Group PLC 0.875% 17 - 14.03.25	200 000	EUR	199 947	206 552	0,01
Nationwide Building Society 0.625% 17 - 19.04.23	600 000	EUR	606 916	611 568	0,04
Nationwide Building Society 1.125% 15 - 03.06.22	300 000	EUR	307 424	308 628	0,02
Nationwide Building Society 1.25% 15 - 03.03.25	400 000	EUR	401 245	421 568	0,03
Nationwide Building Society FRN 18 - 08.03.26	490 000	EUR	490 906	512 937	0,03
Nationwide Building Society FRN 17 - 25.07.29	950 000	EUR	955 653	987 078	0,06
Natwest Markets PLC 0.625% 18 - 02.03.22	1 100 000	EUR	1 104 316	1 111 759	0,07
Natwest Markets PLC 1.125% 18 - 14.06.23	250 000	EUR	246 092	256 545	0,02
NatWest Markets PLC 1.00% 19 - 28.05.24	700 000	EUR	702 003	713 657	0,05
NGG Finance PLC FRN 19 - 05.12.79	280 000	EUR	279 438	284 021	0,02
NGG Finance PLC FRN 19 - 05.09.82	570 000	EUR	569 241	579 177	0,04
Omnicom Finance Holdings PLC 0.80% 19 - 08.07.27	500 000	EUR	500 019	502 245	0,03
Omnicom Finance Holdings PLC 1.40% 19 - 08.07.31	200 000	EUR	199 949	204 854	0,01
OTE PLC 0.875% 19 - 24.09.26	600 000	EUR	608 400	604 104	0,04
OTE PLC 2.375% 18 - 18.07.22	100 000	EUR	105 751	105 329	0,01
Pearson Funding Five PLC 1.375% 15 - 06.05.25	100 000	EUR	104 281	103 107	0,01
Phoenix Group Holdings 4.375% 18 - 24.01.29	500 000	EUR	512 697	554 620	0,03
Rentokil Initial PLC 0.875% 19 - 30.05.26	240 000	EUR	242 766	241 267	0,01
Rentokil Initial PLC 3.25% 13 - 07.10.21	700 000	EUR	733 548	733 922	0,05
Rio Tinto Finance PLC 2.875% 12 - 11.12.24	200 000	EUR	225 237	226 098	0,01
Rolls-Royce PLC 0.875% 18 - 09.05.24	175 000	EUR	177 740	176 440	0,01
Rolls-Royce PLC 1.625% 18 - 09.05.28	300 000	EUR	313 461	310 527	0,02
Rolls-Royce PLC 2.125% 13 - 18.06.21	700 000	EUR	719 676	721 210	0,05
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 19 - 15.11.25	671 000	EUR	669 322	670 940	0,04
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 18 - 02.03.26	730 000	EUR	737 314	765 872	0,05
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 17 - 08.03.23	920 000	EUR	942 983	953 838	0,06
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 18 - 04.03.25	760 000	EUR	778 220	803 198	0,05
Royal Bank of Scotland Group PLC 2.50% 16 - 22.03.23	900 000	EUR	951 923	961 839	0,06
Royal Mail PLC 1.25% 19 - 08.10.26	575 000	EUR	578 149	578 732	0,04
Royal Mail PLC 2.375% 14 - 29.07.24	555 000	EUR	585 985	597 380	0,04
Santander UK Group Holdings PLC 1.125% 16 - 08.09.23	650 000	EUR	659 178	668 934	0,04
Santander UK PLC 1.125% 15 - 14.01.22	600 000	EUR	613 458	613 944	0,04
Santander UK PLC 1.125% 15 - 10.03.25	400 000	EUR	397 338	416 716	0,03
Sky Ltd. 2.25% 15 - 17.11.25	100 000	EUR	109 585	111 101	0,01
Sky PLC 1.50% 14 - 15.09.21	1 125 000	EUR	1 149 012	1 156 129	0,07
Sky PLC 1.875% 14 - 24.11.23	1 000 000	EUR	1 054 919	1 067 880	0,07
Sky PLC 2.25% 15 - 17.11.25	300 000	EUR	322 740	333 303	0,02
Sky PLC 2.50% 14 - 15.09.26	500 000	EUR	537 971	569 135	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Smiths Group PLC 1.25% 15 - 28.04.23	400 000	EUR	412 197	410 472	0,03
Smiths Group PLC 2.00% 17 - 23.02.27	450 000	EUR	469 864	473 837	0,03
SSE PLC 0.875% 17 - 06.09.25	200 000	EUR	200 075	205 388	0,01
SSE PLC 1.375% 18 - 04.09.27	310 000	EUR	318 018	327 720	0,02
SSE PLC 1.75% 15 - 08.09.23	550 000	EUR	574 579	582 774	0,04
SSE PLC 2.375% 13 - 10.02.22	400 000	EUR	417 442	420 048	0,03
SSE PLC FRN 15 - 29.12.49	100 000	EUR	100 848	102 250	0,01
Standard Chartered PLC FRN 17 - 03.10.23	450 000	EUR	446 020	455 472	0,03
Standard Chartered PLC FRN 19 - 02.07.27	300 000	EUR	302 096	303 498	0,02
Standard Chartered PLC 1.625% 14 - 13.06.21	800 000	EUR	815 220	820 064	0,05
Standard Chartered PLC FRN 17 - 03.10.27	300 000	EUR	309 959	317 313	0,02
Standard Chartered PLC 3.125% 14 - 19.11.24	450 000	EUR	492 433	505 836	0,03
Standard Chartered PLC 3.625% 12 - 23.11.22	500 000	EUR	541 886	548 525	0,03
Tesco Corporate Treasury Services PLC 0.875% 19 - 29.05.26	600 000	EUR	599 125	601 626	0,04
Tesco Corporate Treasury Services PLC 1.375% 18 - 24.10.23	750 000	EUR	772 436	779 745	0,05
Tesco Corporate Treasury Services PLC 2.50% 14 - 01.07.24	950 000	EUR	1 022 155	1 033 543	0,07
Tesco PLC 5.125% 07 - 10.04.47	200 000	EUR	286 818	290 182	0,02
Trinity Acquisition PLC 2.125% 16 - 26.05.22	100 000	EUR	103 356	104 050	0,01
Unilever PLC 1.50% 19 - 11.06.39	510 000	EUR	532 836	539 626	0,03
Vodafone Group PLC 0.375% 17 - 22.11.21	740 000	EUR	743 965	746 653	0,05
Vodafone Group PLC 0.50% 16 - 30.01.24	600 000	EUR	610 768	607 230	0,04
Vodafone Group PLC 0.90% 19 - 24.11.26	600 000	EUR	609 740	617 670	0,04
Vodafone Group PLC 1.125% 17 - 20.11.25	200 000	EUR	203 616	208 362	0,01
Vodafone Group PLC 1.125% 17 - 20.11.25	400 000	EUR	408 205	416 724	0,03
Vodafone Group PLC 1.25% 16 - 25.08.21	800 000	EUR	814 729	818 192	0,05
Vodafone Group PLC 1.50% 17 - 24.07.27	400 000	EUR	425 950	426 196	0,03
Vodafone Group PLC 1.60% 16 - 29.07.31	850 000	EUR	836 859	888 632	0,06
Vodafone Group PLC 1.625% 19 - 24.11.30	490 000	EUR	494 015	517 611	0,03
Vodafone Group PLC 1.75% 16 - 25.08.23	600 000	EUR	619 738	636 480	0,04
Vodafone Group PLC 1.875% 14 - 11.09.25	450 000	EUR	475 474	487 922	0,03
Vodafone Group PLC 1.875% 17 - 20.11.29	330 000	EUR	327 623	363 145	0,02
Vodafone Group PLC 2.20% 16 - 25.08.26	1 232 000	EUR	1 317 662	1 370 009	0,09
Vodafone Group PLC 2.20% 16 - 25.08.26	100 000	EUR	103 775	111 202	0,01
Vodafone Group PLC 2.50% 19 - 24.05.39	450 000	EUR	463 634	488 241	0,03
Vodafone Group PLC 2.875% 17 - 20.11.37	600 000	EUR	643 085	692 214	0,04
Vodafone Group PLC 4.65% 10 - 20.01.22	1 143 000	EUR	1 253 289	1 257 060	0,08
Vodafone Group PLC 5.375% 07 - 06.06.22	184 000	EUR	204 246	207 955	0,01
Wellcome Trust Ltd. 1.125% 15 - 21.01.27	200 000	EUR	201 960	212 976	0,01
WPP Finance 2016 1.375% 18 - 20.03.25	600 000	EUR	606 471	624 084	0,04
Yorkshire Building Society 0.875% 18 - 20.03.23	405 000	EUR	406 057	412 727	0,03
Yorkshire Building Society 1.25% 15 - 17.03.22	400 000	EUR	410 270	410 832	0,03
			<b>120 474 453</b>	<b>122 552 447</b>	<b>7,83</b>
<b>États-Unis</b>					
3M Co. 0.375% 16 - 15.02.22	500 000	EUR	503 257	505 545	0,03
3M Co. 0.95% 15 - 15.05.23	300 000	EUR	311 659	310 644	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
3M Co. 1.50% 14 - 09.11.26	700 000	EUR	724 587	762 181	0,05
3M Co. 1.50% 16 - 02.06.31	400 000	EUR	424 726	439 416	0,03
3M Co. 1.75% 15 - 15.05.30	100 000	EUR	116 139	112 306	0,01
3M Co. 1.875% 13 - 15.11.21	250 000	EUR	258 560	259 678	0,02
3M Co. 1.875% 13 - 15.11.21	200 000	EUR	207 997	207 742	0,01
AbbVie Inc. 0.75% 19 - 18.11.27	700 000	EUR	697 167	708 253	0,05
AbbVie Inc. 1.25% 19 - 18.11.31	300 000	EUR	302 536	306 183	0,02
AbbVie Inc. 1.375% 16 - 17.05.24	1 352 000	EUR	1 396 214	1 422 966	0,09
AbbVie Inc. 2.125% 16 - 17.11.28	100 000	EUR	104 862	112 730	0,01
AbbVie Inc. 2.125% 16 - 17.11.28	100 000	EUR	101 926	112 730	0,01
Air Products & Chemicals Inc. 0.375% 16 - 01.06.21	100 000	EUR	100 325	100 658	0,01
Air Products & Chemicals Inc. 1.00% 15 - 12.02.25	100 000	EUR	101 188	103 853	0,01
Air Products & Chemicals Inc. 1.00% 15 - 12.02.25	100 000	EUR	100 869	103 853	0,01
Albemarle Corp. 1.875% 14 - 08.12.21	300 000	EUR	308 952	310 362	0,02
Altria Group Inc. 1.00% 19 - 15.02.23	700 000	EUR	711 203	712 852	0,05
Altria Group Inc. 1.70% 19 - 15.06.25	480 000	EUR	493 784	498 792	0,03
Altria Group Inc. 2.20% 19 - 15.06.27	570 000	EUR	577 147	603 351	0,04
Altria Group Inc. 3.125% 19 - 15.06.31	880 000	EUR	932 000	982 485	0,06
American Express Credit Corp. 0.625% 16 - 22.11.21	800 000	EUR	804 801	810 560	0,05
American Honda Finance 0.55% 18 - 17.03.23	600 000	EUR	607 742	609 648	0,04
American Honda Finance Corp. 0.35% 19 - 26.08.22	490 000	EUR	491 362	494 405	0,03
American Honda Finance Corp. 0.55% 18 - 17.03.23	200 000	EUR	201 469	203 216	0,01
American Honda Finance Corp. 0.75% 17 - 17.01.24	100 000	EUR	102 654	102 535	0,01
American Honda Finance Corp. 1.375% 15 - 10.11.22	300 000	EUR	307 486	311 535	0,02
American International Group Inc. 1.50% 16 - 08.06.23	400 000	EUR	416 894	415 076	0,03
American International Group Inc. 1.875% 17 - 21.06.27	800 000	EUR	808 942	855 048	0,05
American Tower Corp. 1.375% 17 - 04.04.25	400 000	EUR	397 579	417 792	0,03
American Tower Corp. 1.95% 18 - 22.05.26	200 000	EUR	214 478	215 280	0,01
Amgen Inc. 1.25% 16 - 25.02.22	600 000	EUR	610 969	614 484	0,04
Amgen Inc. 1.25% 16 - 25.02.22	400 000	EUR	409 383	409 656	0,03
Amgen Inc. 2.00% 16 - 25.02.26	300 000	EUR	327 184	329 943	0,02
Apple Inc. Zero Coupon 19 - 15.11.25	828 000	EUR	826 902	823 893	0,05
Apple Inc. 0.50% 19 - 15.11.31	628 000	EUR	631 090	624 144	0,04
Apple Inc. 0.875% 17 - 24.05.25	1 500 000	EUR	1 559 054	1 563 855	0,10
Apple Inc. 1.00% 14 - 10.11.22	300 000	EUR	305 912	309 870	0,02
Apple Inc. 1.375% 17 - 24.05.29	700 000	EUR	704 921	765 709	0,05
Apple Inc. 1.625% 14 - 10.11.26	953 000	EUR	997 271	1 051 664	0,07
Apple Inc. 2.00% 15 - 17.09.27	300 000	EUR	335 632	340 425	0,02
APPLE Inc. 1.00% 14 - 10.11.22	500 000	EUR	514 345	516 450	0,03
APPLE Inc. 1.375% 15 - 17.01.24	786 000	EUR	827 892	830 700	0,05
Archer-Daniels-Midland Co. 1.00% 18 - 12.09.25	360 000	EUR	364 864	373 514	0,02
Archer-Daniels-Midland Co. 1.75% 15 - 23.06.23	400 000	EUR	420 787	424 664	0,03
AT&T Inc. 0.25% 19 - 04.03.26	170 000	EUR	169 491	166 471	0,01
AT&T Inc. 0.25% 19 - 04.03.26	500 000	EUR	494 045	489 620	0,03
AT&T Inc. 0.80% 19 - 04.03.30	1 240 000	EUR	1 225 101	1 203 358	0,08
AT&T Inc. 1.05% 18 - 05.09.23	500 000	EUR	499 559	513 610	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
AT&T Inc. 1.30% 15 - 05.09.23	300 000	EUR	309 954	310 821	0,02
AT&T Inc. 1.45% 14 - 01.06.22	900 000	EUR	918 774	926 892	0,06
AT&T Inc. 1.80% 18 - 05.09.26	1 450 000	EUR	1 522 674	1 551 311	0,10
AT&T Inc. 1.80% 19 - 14.09.39	130 000	EUR	129 149	123 947	0,01
AT&T Inc. 1.80% 19 - 14.09.39	200 000	EUR	199 240	190 688	0,01
AT&T Inc. 1.95% 18 - 15.09.23	800 000	EUR	850 834	846 600	0,05
AT&T Inc. 1.95% 19 - 15.09.23	100 000	EUR	107 262	105 825	0,01
AT&T Inc. 2.35% 18 - 05.09.29	1 400 000	EUR	1 483 125	1 565 928	0,10
AT&T Inc. 2.40% 14 - 15.03.24	1 200 000	EUR	1 298 533	1 296 132	0,08
AT&T Inc. 2.45% 15 - 15.03.35	200 000	EUR	196 190	217 696	0,01
AT&T Inc. 2.45% 15 - 15.03.35	550 000	EUR	565 580	598 664	0,04
AT&T Inc. 2.50% 13 - 15.03.23	950 000	EUR	991 631	1 014 742	0,06
AT&T Inc. 2.60% 14 - 17.12.29	550 000	EUR	627 443	627 688	0,04
AT&T Inc. 2.65% 13 - 17.12.21	700 000	EUR	729 683	731 808	0,05
AT&T Inc. 2.75% 16 - 19.05.23	250 000	EUR	265 160	271 045	0,02
AT&T Inc. 3.15% 17 - 04.09.36	1 250 000	EUR	1 315 281	1 462 775	0,09
AT&T Inc. 3.375% 14 - 15.03.34	200 000	EUR	231 437	240 722	0,02
AT&T Inc. 3.50% 13 - 17.12.25	300 000	EUR	332 479	352 071	0,02
AT&T Inc. 3.55% 12 - 17.12.32	650 000	EUR	744 005	806 494	0,05
Avery Dennison Corp. 1.25% 17 - 03.03.25	100 000	EUR	103 014	102 727	0,01
Avery Dennison Corp. 1.25% 17 - 03.03.25	100 000	EUR	100 058	102 727	0,01
Bank of America Corp. FRN 19 - 08.08.29	500 000	EUR	503 561	496 385	0,03
Bank of America Corp. FRN 17 - 07.02.22	950 000	EUR	956 220	958 597	0,06
Bank of America Corp. 0.75% 16 - 26.07.23	1 200 000	EUR	1 219 290	1 225 752	0,08
Bank of America Corp. FRN 19 - 09.05.26	600 000	EUR	599 945	613 446	0,04
Bank of America Corp. 1.375% 14 - 10.09.21	800 000	EUR	817 103	820 456	0,05
Bank of America Corp. 1.375% 15 - 26.03.25	600 000	EUR	619 058	634 860	0,04
Bank of America Corp. FRN 17 - 07.02.25	700 000	EUR	714 917	731 563	0,05
Bank of America Corp. FRN 19 - 09.05.30	800 000	EUR	824 797	846 016	0,05
Bank of America Corp. 1.625% 15 - 14.09.22	1 250 000	EUR	1 301 369	1 303 925	0,08
Bank of America Corp. FRN 18 - 25.04.28	600 000	EUR	599 146	645 858	0,04
Bank of America Corp. FRN 17 - 04.05.27	1 530 000	EUR	1 605 456	1 649 080	0,11
Bank of America Corp. 2.375% 14 - 19.06.24	900 000	EUR	967 468	986 598	0,06
BAT Capital Corp. 1.125% 17 - 16.11.23	200 000	EUR	201 545	205 848	0,01
Baxter International Inc. 0.40% 19 - 15.05.24	160 000	EUR	159 277	162 192	0,01
Baxter International Inc. 0.40% 19 - 15.05.24	300 000	EUR	302 332	304 110	0,02
Baxter International Inc. 1.30% 17 - 30.05.25	500 000	EUR	517 639	527 355	0,03
Baxter International Inc. 1.30% 19 - 15.05.29	40 000	EUR	40 094	41 944	0,00
Baxter International Inc. 1.30% 19 - 15.05.29	400 000	EUR	422 779	419 436	0,03
Becton Dickinson and Co. 1.00% 16 - 15.12.22	700 000	EUR	709 034	715 834	0,05
Becton Dickinson and Co. 1.90% 16 - 15.12.26	100 000	EUR	99 702	107 069	0,01
Berkshire Hathaway Inc. 0.25% 17 - 17.01.21	500 000	EUR	501 739	502 450	0,03
Berkshire Hathaway Inc. 0.625% 17 - 17.01.23	800 000	EUR	811 011	815 952	0,05
Berkshire Hathaway Inc. 1.125% 15 - 16.03.27	200 000	EUR	198 668	211 558	0,01
Berkshire Hathaway Inc. 1.125% 15 - 16.03.27	700 000	EUR	706 842	740 453	0,05
Berkshire Hathaway Inc. 1.30% 16 - 15.03.24	500 000	EUR	513 270	523 965	0,03
Berkshire Hathaway Inc. 1.625% 15 - 16.03.35	800 000	EUR	810 493	878 368	0,06
Berkshire Hathaway Inc. 2.15% 16 - 15.03.28	400 000	EUR	455 640	453 816	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
BlackRock Inc. 1.25% 15 - 06.05.25	500 000	EUR	524 839	529 840	0,03
Blackstone Holdings Finance Co. LLC 1.00% 16 - 05.10.26	300 000	EUR	310 045	308 268	0,02
Blackstone Holdings Finance Co. LLC 1.50% 19 - 10.04.29	500 000	EUR	515 502	527 155	0,03
Blackstone Holdings Finance Co. LLC 2.00% 15 - 19.05.25	300 000	EUR	308 018	325 995	0,02
BMW US Capital LLC 0.625% 15 - 20.04.22	450 000	EUR	452 313	457 128	0,03
BMW US Capital LLC 1.00% 15 - 20.04.27	400 000	EUR	411 654	419 224	0,03
BMW US Capital LLC 1.125% 15 - 18.09.21	800 000	EUR	813 160	818 000	0,05
Booking Holdings Inc. 0.80% 17 - 10.03.22	500 000	EUR	506 231	508 245	0,03
Booking Holdings Inc. 1.80% 15 - 03.03.27	1 100 000	EUR	1 177 848	1 194 325	0,08
Booking Holdings Inc. 2.15% 15 - 25.11.22	500 000	EUR	527 692	527 635	0,03
Booking Holdings Inc. 2.375% 14 - 23.09.24	900 000	EUR	968 021	986 283	0,06
BorgWarner Inc. 1.80% 15 - 07.11.22	400 000	EUR	420 640	417 288	0,03
Boston Scientific Corp. 0.625% 19 - 01.12.27	565 000	EUR	563 936	561 102	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. 1.00% 15 - 15.05.25	400 000	EUR	402 028	419 784	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 1.75% 15 - 15.05.35	500 000	EUR	544 388	564 940	0,04
Brown-Forman Corp. 1.20% 16 - 07.07.26	100 000	EUR	99 688	104 068	0,01
Capital One Financial Corp. 0.80% 19 - 12.06.24	720 000	EUR	728 419	731 628	0,05
Capital One Financial Corp. 1.65% 19 - 12.06.29	200 000	EUR	201 804	207 522	0,01
Cargill Inc. 2.50% 14 - 15.02.23	200 000	EUR	212 259	215 572	0,01
Celanese US Holdings LLC 1.125% 16 - 26.09.23	300 000	EUR	296 820	306 111	0,02
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17 - 11.02.25	100 000	EUR	99 307	101 121	0,01
Celanese US Holdings LLC 2.125% 18 - 01.03.27	400 000	EUR	421 322	426 436	0,03
Chubb INA Holdings Inc. 0.30% 19 - 15.12.24	300 000	EUR	299 633	300 108	0,02
Chubb INA Holdings Inc. 0.875% 19 - 15.06.27	400 000	EUR	408 647	407 648	0,03
Chubb INA Holdings Inc. 0.875% 19 - 15.12.29	300 000	EUR	299 687	300 363	0,02
Chubb INA Holdings Inc. 1.40% 19 - 15.06.31	400 000	EUR	421 661	417 552	0,03
Chubb INA Holdings Inc. 1.55% 18 - 15.03.28	640 000	EUR	659 345	681 318	0,04
Chubb INA Holdings Inc. 2.50% 18 - 15.03.38	600 000	EUR	663 222	703 464	0,04
Citigroup Inc. 0.50% 19 - 29.01.22	390 000	EUR	392 351	394 388	0,03
Citigroup Inc. FRN 19 - 08.10.27	1 050 000	EUR	1 047 018	1 039 762	0,07
Citigroup Inc. 0.75% 16 - 26.10.23	1 000 000	EUR	1 009 156	1 021 450	0,07
Citigroup Inc. 1.25% 19 - 10.04.29	1 000 000	EUR	1 022 744	1 047 580	0,07
Citigroup Inc. 1.375% 14 - 27.10.21	1 100 000	EUR	1 122 471	1 129 722	0,07
Citigroup Inc. 1.50% 16 - 26.10.28	550 000	EUR	553 380	589 903	0,04
Citigroup Inc. FRN 18 - 24.07.26	1 430 000	EUR	1 443 073	1 508 478	0,10
Citigroup Inc. 1.625% 18 - 21.03.28	600 000	EUR	624 822	646 200	0,04
Citigroup Inc. 1.75% 15 - 28.01.25	1 200 000	EUR	1 267 050	1 286 040	0,08
Citigroup Inc. 2.125% 14 - 10.09.26	605 000	EUR	663 963	670 310	0,04
Citigroup Inc. 2.375% 14 - 22.05.24	500 000	EUR	537 693	547 595	0,03
Coca-Cola Co. Zero Coupon 17 - 09.03.21	100 000	EUR	100 100	100 340	0,01
Coca-Cola Co. 0.125% 19 - 22.09.22	220 000	EUR	219 785	221 632	0,01
Coca-Cola Co. 0.125% 19 - 22.09.22	500 000	EUR	503 019	503 710	0,03
Coca-Cola Co. 0.50% 17 - 08.03.24	500 000	EUR	504 939	510 325	0,03
Coca-Cola Co. 0.75% 15 - 09.03.23	800 000	EUR	811 084	818 592	0,05
Coca-Cola Co. 0.75% 19 - 22.09.26	880 000	EUR	897 340	911 803	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Coca-Cola Co. 0.75% 19 - 22.09.26	200 000	EUR	207 664	207 228	0,01
Coca-Cola Co. 1.10% 16 - 02.09.36	400 000	EUR	398 901	416 356	0,03
Coca-Cola Co. 1.125% 14 - 22.09.22	300 000	EUR	311 190	310 269	0,02
Coca-Cola Co. 1.125% 14 - 22.09.22	800 000	EUR	826 544	827 384	0,05
Coca-Cola Co. 1.125% 15 - 09.03.27	900 000	EUR	916 533	956 457	0,06
Coca-Cola Co. 1.25% 19 - 08.03.31	500 000	EUR	506 251	536 275	0,03
Coca-Cola Co. 1.625% 15 - 09.03.35	700 000	EUR	733 649	779 016	0,05
Coca-Cola Co. 1.875% 14 - 22.09.26	600 000	EUR	637 456	667 806	0,04
Colgate-Palmolive Co. Zero Coupon 19 - 12.11.21	614 000	EUR	616 884	616 806	0,04
Colgate-Palmolive Co. 0.50% 19 - 06.03.26	300 000	EUR	298 723	306 660	0,02
Colgate-Palmolive Co. 0.875% 19 - 12.11.39	510 000	EUR	498 299	491 232	0,03
Colgate-Palmolive Co. 1.375% 19 - 06.03.34	100 000	EUR	99 536	108 232	0,01
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19 - 09.04.28	300 000	EUR	296 741	295 062	0,02
Digital Euro Finco LLC 2.50% 19 - 16.01.26	540 000	EUR	547 476	587 228	0,04
Digital Euro Finco LLC 2.625% 16 - 15.04.24	300 000	EUR	313 611	325 101	0,02
Discovery Communications LLC 1.90% 15 - 19.03.27	300 000	EUR	301 143	314 505	0,02
Discovery Communications LLC 2.375% 14 - 07.03.22	200 000	EUR	206 668	209 424	0,01
Dover Corp. 0.75% 19 - 04.11.27	570 000	EUR	569 551	566 113	0,04
Dover Corp. 1.25% 16 - 09.11.26	200 000	EUR	198 833	207 566	0,01
Dover Corp. 1.25% 16 - 09.11.26	100 000	EUR	98 208	103 783	0,01
DXC Technology Co. 1.75% 18 - 15.01.26	600 000	EUR	593 324	605 184	0,04
Eastman Chemical Co. 1.50% 16 - 26.05.23	500 000	EUR	518 326	522 055	0,03
Eastman Chemical Co. 1.875% 16 - 23.11.26	400 000	EUR	417 742	431 132	0,03
Ecolab Inc. 1.00% 16 - 15.01.24	200 000	EUR	203 172	207 464	0,01
Ecolab Inc. 2.625% 15 - 08.07.25	300 000	EUR	333 679	339 444	0,02
Eli Lilly & Co. 0.625% 19 - 01.11.31	377 000	EUR	376 449	377 479	0,02
Eli Lilly & Co. 1.00% 15 - 02.06.22	600 000	EUR	611 767	615 756	0,04
Eli Lilly & Co. 1.625% 15 - 02.06.26	600 000	EUR	655 341	656 808	0,04
Eli Lilly & Co. 1.70% 19 - 01.11.49	650 000	EUR	651 342	646 113	0,04
Eli Lilly & Co. 2.125% 15 - 03.06.30	616 000	EUR	681 317	711 289	0,05
Emerson Electric Co. 0.375% 19 - 22.05.24	500 000	EUR	507 508	504 430	0,03
Emerson Electric Co. 1.25% 19 - 15.10.25	350 000	EUR	360 746	368 120	0,02
Emerson Electric Co. 2.00% 19 - 15.10.29	200 000	EUR	213 951	222 128	0,01
Equinix Inc. 2.875% 17 - 01.10.25	300 000	EUR	312 015	309 543	0,02
Equinix Inc. 2.875% 17 - 01.02.26	500 000	EUR	521 878	518 735	0,03
Equinix Inc. 2.875% 18 - 15.03.24	800 000	EUR	826 889	826 440	0,05
Euronet Worldwide Inc. 1.375% 19 - 22.05.26	700 000	EUR	691 191	695 681	0,04
Expedia Inc. 2.50% 15 - 03.06.22	300 000	EUR	310 281	313 656	0,02
FedEx Corp. 0.45% 19 - 05.08.25	400 000	EUR	404 618	395 408	0,03
FedEx Corp. 0.70% 19 - 13.05.22	900 000	EUR	909 674	913 581	0,06
FedEx Corp. 1.00% 16 - 11.01.23	100 000	EUR	100 557	102 189	0,01
FedEx Corp. 1.00% 16 - 11.01.23	300 000	EUR	303 054	306 567	0,02
FedEx Corp. 1.30% 19 - 05.08.31	400 000	EUR	404 531	392 912	0,03
FedEx Corp. 1.625% 16 - 11.01.27	700 000	EUR	717 981	731 780	0,05
Fidelity National Information Services Inc. 0.125% 19 - 21.05.21	200 000	EUR	200 237	200 632	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Fidelity National Information Services Inc. 0.125% 19 - 03.12.22	828 000	EUR	827 129	829 540	0,05
Fidelity National Information Services Inc. 0.40% 17 - 15.01.21	300 000	EUR	300 081	301 506	0,02
Fidelity National Information Services Inc. 0.625% 19 - 03.12.25	392 000	EUR	393 189	394 634	0,03
Fidelity National Information Services Inc. 0.75% 19 - 21.05.23	800 000	EUR	812 519	816 520	0,05
Fidelity National Information Services Inc. 1.00% 19 - 03.12.28	400 000	EUR	397 530	401 384	0,03
Fidelity National Information Services Inc. 1.10% 17 - 15.07.24	200 000	EUR	203 193	207 254	0,01
Fidelity National Information Services Inc. 1.50% 19 - 21.05.27	1 320 000	EUR	1 380 948	1 395 702	0,09
Fidelity National Information Services Inc. 2.00% 19 - 21.05.30	520 000	EUR	538 633	566 025	0,04
Fidelity National Information Services Inc. 2.95% 19 - 21.05.39	350 000	EUR	375 142	408 205	0,03
Fiserv Inc. 0.375% 19 - 01.07.23	400 000	EUR	402 044	402 744	0,03
Fiserv Inc. 1.125% 19 - 01.07.27	100 000	EUR	100 360	102 942	0,01
Fiserv Inc. 1.625% 19 - 01.07.30	100 000	EUR	102 355	104 577	0,01
Fiserv Inc. 1.625% 19 - 01.07.30	501 000	EUR	528 415	523 931	0,03
Fluor Corp. 1.75% 16 - 21.03.23	100 000	EUR	102 004	100 421	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 18 - 07.02.25	200 000	EUR	190 192	195 510	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 1.355% 18 - 07.02.25	103 000	EUR	99 960	100 688	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 1.514% 19 - 17.02.23	340 000	EUR	343 031	343 155	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 1.514% 19 - 17.02.23	300 000	EUR	301 658	302 784	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 2.33% 19 - 25.11.25	777 000	EUR	779 376	792 082	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 2.386% 19 - 17.02.26	500 000	EUR	501 988	507 120	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 2.386% 19 - 17.02.26	100 000	EUR	102 550	101 424	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 3.021% 19 - 06.03.24	522 000	EUR	543 572	551 613	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 3.021% 19 - 06.03.24	300 000	EUR	308 022	317 019	0,02
General Electric Co. 0.375% 17 - 17.05.22	500 000	EUR	496 543	500 395	0,03
General Electric Co. 0.375% 17 - 17.05.22	300 000	EUR	298 998	300 237	0,02
General Electric Co. 0.875% 17 - 17.05.25	1 230 000	EUR	1 220 177	1 236 507	0,08
General Electric Co. 1.25% 15 - 26.05.23	750 000	EUR	757 152	769 688	0,05
General Electric Co. 1.50% 17 - 17.05.29	1 000 000	EUR	978 616	1 037 180	0,07
General Electric Co. 1.875% 15 - 28.05.27	350 000	EUR	348 513	372 740	0,02
General Electric Co. 2.125% 17 - 17.05.37	650 000	EUR	612 188	671 691	0,04
General Electric Co. 4.125% 05 - 19.09.35	100 000	EUR	126 419	125 538	0,01
General Electric Co. 4.125% 05 - 19.09.35	475 000	EUR	544 300	596 306	0,04
General Mills Inc. 1.00% 15 - 27.04.23	300 000	EUR	309 306	308 850	0,02
General Mills Inc. 1.00% 15 - 27.04.23	100 000	EUR	100 444	102 950	0,01
General Mills Inc. 1.50% 15 - 27.04.27	200 000	EUR	199 328	209 830	0,01
General Motors Financial Co. Inc. 0.20% 19 - 02.09.22	440 000	EUR	439 935	437 263	0,03
General Motors Financial Co. Inc. 0.955% 16 - 07.09.23	300 000	EUR	303 570	302 976	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
General Motors Financial Co. Inc. 1.694% 18 - 26.03.25	400 000	EUR	394 079	411 572	0,03
General Motors Financial Co. Inc. 2.20% 19 - 01.04.24	550 000	EUR	570 050	579 568	0,04
Goldman Sachs Group Inc. 0.125% 19 - 19.08.24	800 000	EUR	796 054	792 312	0,05
Goldman Sachs Group Inc. 1.25% 16 - 01.05.25	600 000	EUR	599 380	621 090	0,04
Goldman Sachs Group Inc. 1.375% 15 - 26.07.22	1 250 000	EUR	1 285 756	1 294 287	0,08
Goldman Sachs Group Inc. 1.375% 17 - 15.05.24	1 211 000	EUR	1 233 855	1 254 342	0,08
Goldman Sachs Group Inc. 1.625% 16 - 27.07.26	1 350 000	EUR	1 375 068	1 439 478	0,09
Goldman Sachs Group Inc. 2.00% 15 - 27.07.23	1 050 000	EUR	1 097 858	1 115 352	0,07
Goldman Sachs Group Inc. 2.00% 18 - 22.03.28	450 000	EUR	465 787	492 840	0,03
Goldman Sachs Group Inc. 2.00% 18 - 01.11.28	790 000	EUR	812 614	868 929	0,06
Goldman Sachs Group Inc. 2.125% 14 - 30.09.24	800 000	EUR	853 812	866 008	0,06
Goldman Sachs Group Inc. 2.50% 14 - 18.10.21	1 180 000	EUR	1 230 821	1 235 779	0,08
Goldman Sachs Group Inc. 2.875% 14 - 03.06.26	234 000	EUR	260 186	268 412	0,02
Goldman Sachs Group Inc. 3.00% 16 - 12.02.31	623 000	EUR	704 453	759 231	0,05
Goldman Sachs Group Inc. 3.25% 13 - 01.02.23	700 000	EUR	763 771	766 437	0,05
Goldman Sachs Group Inc. 4.75% 06 - 12.10.21	100 000	EUR	107 223	108 349	0,01
Harley-Davidson Financial Services Inc. 0.90% 19 - 19.11.24	577 000	EUR	581 824	584 616	0,04
Honeywell International Inc. 1.30% 16 - 22.02.23	955 000	EUR	989 895	991 853	0,06
Honeywell International Inc. 2.25% 16 - 22.02.28	335 000	EUR	383 728	384 506	0,02
Honeywell International Inc. 2.25% 16 - 22.02.28	200 000	EUR	232 183	229 556	0,01
Illinois Tool Works Inc. 0.25% 19 - 05.12.24	430 000	EUR	430 808	431 866	0,03
Illinois Tool Works Inc. 0.25% 19 - 05.12.24	200 000	EUR	200 851	200 868	0,01
Illinois Tool Works Inc. 0.625% 19 - 05.12.27	470 000	EUR	473 483	476 561	0,03
Illinois Tool Works Inc. 1.00% 19 - 05.06.31	290 000	EUR	287 094	299 054	0,02
Illinois Tool Works Inc. 1.25% 15 - 22.05.23	700 000	EUR	727 912	728 784	0,05
Illinois Tool Works Inc. 1.25% 15 - 22.05.23	100 000	EUR	104 274	104 112	0,01
Illinois Tool Works Inc. 2.125% 15 - 22.05.30	200 000	EUR	210 628	229 154	0,01
Illinois Tool Works Inc. 3.00% 14 - 19.05.34	200 000	EUR	232 942	256 820	0,02
International Business Machines Corp. 0.375% 19 - 31.01.23	600 000	EUR	598 808	606 534	0,04
International Business Machines Corp. 0.375% 19 - 31.01.23	1 110 000	EUR	1 119 031	1 122 088	0,07
International Business Machines Corp. 0.50% 16 - 07.09.21	600 000	EUR	603 349	606 762	0,04
International Business Machines Corp. 0.875% 19 - 31.01.25	420 000	EUR	420 840	434 452	0,03
International Business Machines Corp. 0.875% 19 - 31.01.25	400 000	EUR	404 708	413 764	0,03
International Business Machines Corp. 0.95% 17 - 23.05.25	800 000	EUR	808 509	831 024	0,05
International Business Machines Corp. 1.125% 16 - 06.09.24	450 000	EUR	466 484	470 403	0,03
International Business Machines Corp. 1.25% 14 - 26.05.23	500 000	EUR	516 247	520 685	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
International Business Machines Corp. 1.25% 19 - 29.01.27	710 000	EUR	731 757	752 465	0,05
International Business Machines Corp. 1.50% 17 - 23.05.29	600 000	EUR	621 951	652 692	0,04
International Business Machines Corp. 1.75% 16 - 07.03.28	300 000	EUR	336 037	331 050	0,02
International Business Machines Corp. 1.75% 16 - 07.03.28	400 000	EUR	430 961	441 400	0,03
International Business Machines Corp. 1.75% 19 - 31.01.31	300 000	EUR	316 610	332 136	0,02
International Business Machines Corp. 1.75% 19 - 31.01.31	400 000	EUR	406 539	442 848	0,03
International Business Machines Corp. 2.875% 13 - 07.11.25	300 000	EUR	347 485	346 539	0,02
International Flavors & Fragrances Inc. 0.50% 18 - 25.09.21	200 000	EUR	200 402	201 200	0,01
International Flavors & Fragrances Inc. 1.75% 16 - 14.03.24	600 000	EUR	631 509	626 748	0,04
International Flavors & Fragrances Inc. 1.80% 18 - 25.09.26	500 000	EUR	510 819	523 735	0,03
Jefferies Group LLC 1.00% 19 - 19.07.24	500 000	EUR	502 175	502 840	0,03
Johnson & Johnson 0.25% 16 - 20.01.22	500 000	EUR	501 257	504 990	0,03
Johnson & Johnson 0.25% 16 - 20.01.22	100 000	EUR	101 042	100 998	0,01
Johnson & Johnson 0.65% 16 - 20.05.24	600 000	EUR	616 907	617 154	0,04
Johnson & Johnson 1.15% 16 - 20.11.28	250 000	EUR	255 678	267 350	0,02
Johnson & Johnson 1.15% 16 - 20.11.28	100 000	EUR	110 974	106 940	0,01
Johnson & Johnson 1.65% 16 - 20.05.35	500 000	EUR	541 127	561 090	0,04
Johnson & Johnson 1.65% 16 - 20.05.35	500 000	EUR	550 308	561 090	0,04
JPMorgan Chase & Co. 0.625% 16 - 25.01.24	1 800 000	EUR	1 821 505	1 833 084	0,12
JPMorgan Chase & Co. FRN 19 - 25.07.31	720 000	EUR	739 680	731 239	0,05
JPMorgan Chase & Co. FRN 19 - 25.07.31	300 000	EUR	310 893	304 683	0,02
JPMorgan Chase & Co. FRN 19 - 04.11.32	1 630 000	EUR	1 642 961	1 643 806	0,10
JPMorgan Chase & Co. FRN 19 - 11.03.27	1 400 000	EUR	1 423 395	1 453 186	0,09
JPMorgan Chase & Co. 1.375% 14 - 16.09.21	1 200 000	EUR	1 228 099	1 231 728	0,08
JPMorgan Chase & Co. 1.50% 15 - 27.01.25	1 100 000	EUR	1 138 656	1 170 103	0,07
JPMorgan Chase & Co. 1.50% 15 - 26.10.22	800 000	EUR	820 744	833 920	0,05
JPMorgan Chase & Co. 1.50% 16 - 29.10.26	950 000	EUR	974 707	1 024 974	0,07
JPMorgan Chase & Co. FRN 17 - 18.05.28	1 200 000	EUR	1 236 813	1 288 380	0,08
JPMorgan Chase & Co. FRN 18 - 12.06.29	650 000	EUR	684 856	712 407	0,05
JPMorgan Chase & Co. 2.625% 13 - 23.04.21	1 000 000	EUR	1 032 515	1 037 280	0,07
JPMorgan Chase & Co. 2.75% 12 - 24.08.22	800 000	EUR	855 981	858 344	0,05
JPMorgan Chase & Co. 2.75% 13 - 01.02.23	1 000 000	EUR	1 084 451	1 082 940	0,07
JPMorgan Chase & Co. 2.875% 13 - 24.05.28	500 000	EUR	584 703	602 365	0,04
JPMorgan Chase & Co. 3.00% 14 - 19.02.26	600 000	EUR	662 878	699 534	0,04
Kellogg Co. 0.80% 17 - 17.11.22	550 000	EUR	556 947	561 066	0,04
Kellogg Co. 1.00% 16 - 17.05.24	200 000	EUR	198 633	206 180	0,01
Kellogg Co. 1.00% 16 - 17.05.24	100 000	EUR	101 085	103 090	0,01
Kellogg Co. 1.25% 15 - 10.03.25	200 000	EUR	210 234	208 948	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Kellogg Co. 1.25% 15 - 10.03.25	200 000	EUR	206 915	208 948	0,01
Kellogg Co. 1.75% 14 - 24.05.21	300 000	EUR	306 468	308 196	0,02
Kimberly-Clark Corp. 0.625% 17 - 07.09.24	400 000	EUR	404 096	410 180	0,03
Kinder Morgan Inc. 1.50% 15 - 16.03.22	500 000	EUR	512 786	516 265	0,03
KKR Group Finance Co. V LLC 1.625% 19 - 22.05.29	680 000	EUR	700 432	708 601	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 1.50% 16 - 24.05.24	200 000	EUR	203 521	207 714	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 2.00% 15 - 30.06.23	300 000	EUR	310 060	316 020	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 2.25% 16 - 25.05.28	1 100 000	EUR	1 143 489	1 170 961	0,07
Liberty Mutual Group Inc. 2.75% 16 - 04.05.26	300 000	EUR	323 263	334 398	0,02
ManpowerGroup Inc. 1.75% 18 - 22.06.26	800 000	EUR	840 866	847 432	0,05
ManpowerGroup Inc. 1.875% 15 - 11.09.22	200 000	EUR	206 461	208 452	0,01
Marsh & McLennan Cos Inc. 1.349% 19 - 21.09.26	700 000	EUR	739 419	734 979	0,05
Marsh & McLennan Cos Inc. 1.349% 19 - 21.09.26	100 000	EUR	101 006	104 997	0,01
Marsh & McLennan Cos Inc. 1.979% 19 - 21.03.30	200 000	EUR	205 718	218 606	0,01
Mastercard Inc. 1.10% 15 - 01.12.22	100 000	EUR	101 913	103 130	0,01
Mastercard Inc. 1.10% 15 - 01.12.22	500 000	EUR	516 017	515 650	0,03
Mastercard Inc. 2.10% 15 - 01.12.27	400 000	EUR	430 589	456 492	0,03
McDonald's Corp. 0.50% 16 - 15.01.21	500 000	EUR	501 864	503 505	0,03
McDonald's Corp. 0.625% 17 - 29.01.24	500 000	EUR	502 635	510 010	0,03
McDonald's Corp. 0.90% 19 - 15.06.26	300 000	EUR	304 728	309 108	0,02
McDonald's Corp. 1.00% 16 - 15.11.23	700 000	EUR	719 003	724 500	0,05
McDonald's Corp. 1.125% 15 - 26.05.22	700 000	EUR	720 539	720 349	0,05
McDonald's Corp. 1.50% 17 - 28.11.29	600 000	EUR	610 011	648 504	0,04
McDonald's Corp. 1.60% 19 - 15.03.31	200 000	EUR	213 252	216 238	0,01
McDonald's Corp. 1.75% 16 - 03.05.28	600 000	EUR	643 424	666 678	0,04
McDonald's Corp. 1.875% 15 - 26.05.27	300 000	EUR	320 322	334 287	0,02
McDonald's Corp. 2.00% 13 - 01.06.23	500 000	EUR	532 593	534 480	0,03
McDonald's Corp. 2.625% 14 - 11.06.29	200 000	EUR	236 502	235 230	0,02
McDonald's Corp. 2.875% 13 - 17.12.25	400 000	EUR	439 661	460 516	0,03
McDonald's Corp. 4.00% 11 - 17.02.21	100 000	EUR	104 069	104 650	0,01
McKesson Corp. 0.625% 17 - 17.08.21	100 000	EUR	99 954	101 019	0,01
McKesson Corp. 0.625% 17 - 17.08.21	500 000	EUR	502 390	505 095	0,03
McKesson Corp. 1.50% 17 - 17.11.25	300 000	EUR	300 548	312 306	0,02
McKesson Corp. 1.50% 17 - 17.11.25	100 000	EUR	105 476	104 102	0,01
McKesson Corp. 1.625% 18 - 30.10.26	200 000	EUR	204 609	208 462	0,01
Merck & Co. Inc. 0.50% 16 - 02.11.24	300 000	EUR	307 058	306 723	0,02
Merck & Co. Inc. 1.125% 14 - 15.10.21	100 000	EUR	101 950	102 107	0,01
Merck & Co. Inc. 1.125% 14 - 15.10.21	200 000	EUR	203 566	204 214	0,01
Merck & Co. Inc. 1.375% 16 - 02.11.36	200 000	EUR	189 384	216 080	0,01
Merck & Co. Inc. 1.875% 14 - 15.10.26	1 000 000	EUR	1 093 314	1 112 390	0,07
Merck & Co. Inc. 2.50% 14 - 15.10.34	300 000	EUR	358 605	374 268	0,02
Metropolitan Life Global Funding I Zero Coupon 19 - 23.09.22	100 000	EUR	100 054	99 907	0,01
Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 19 - 09.04.24	720 000	EUR	725 400	725 832	0,05
Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 15 - 20.01.22	900 000	EUR	911 094	916 866	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Metropolitan Life Global Funding I 1.25% 14 - 17.09.21	300 000	EUR	306 998	307 086	0,02
Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 13 - 11.01.23	500 000	EUR	538 055	534 710	0,03
Microsoft Corp. 2.125% 13 - 06.12.21	800 000	EUR	831 000	833 072	0,05
Microsoft Corp. 2.625% 13 - 02.05.33	600 000	EUR	752 483	761 418	0,05
Microsoft Corp. 3.125% 13 - 06.12.28	800 000	EUR	948 120	1 006 184	0,06
MMS USA Financing Inc. 0.625% 19 - 13.06.25	700 000	EUR	698 089	690 004	0,04
MMS USA Financing Inc. 1.25% 19 - 13.06.28	1 000 000	EUR	1 016 111	997 240	0,06
MMS USA Financing Inc. 1.75% 19 - 13.06.31	300 000	EUR	305 135	304 905	0,02
Mohawk Industries Inc. 2.00% 15 - 14.01.22	400 000	EUR	410 714	414 108	0,03
Molson Coors Brewing Co. 1.25% 16 - 15.07.24	700 000	EUR	712 608	719 516	0,05
Mondelez International Inc. 1.00% 15 - 07.03.22	550 000	EUR	559 688	561 990	0,04
Mondelez International Inc. 1.625% 15 - 08.03.27	200 000	EUR	199 975	215 180	0,01
Mondelez International Inc. 1.625% 15 - 08.03.27	300 000	EUR	298 385	322 770	0,02
Mondelez International Inc. 1.625% 16 - 20.01.23	600 000	EUR	625 829	627 834	0,04
Mondelez International Inc. 2.375% 13 - 26.01.21	300 000	EUR	306 761	308 220	0,02
Mondelez International Inc. 2.375% 15 - 06.03.35	200 000	EUR	222 420	229 882	0,01
Moody's Corp. 0.95% 19 - 25.02.30	671 000	EUR	677 593	675 710	0,04
Moody's Corp. 1.75% 15 - 09.03.27	100 000	EUR	102 218	108 066	0,01
Morgan Stanley FRN 19 - 26.07.24	1 350 000	EUR	1 360 323	1 370 425	0,09
Morgan Stanley 1.00% 16 - 02.12.22	1 400 000	EUR	1 433 782	1 437 422	0,09
Morgan Stanley FRN 17 - 23.10.26	530 000	EUR	537 423	555 286	0,04
Morgan Stanley 1.375% 16 - 27.10.26	800 000	EUR	805 977	843 280	0,05
Morgan Stanley 1.75% 15 - 30.01.25	674 000	EUR	699 262	720 708	0,05
Morgan Stanley 1.75% 16 - 11.03.24	700 000	EUR	721 856	743 547	0,05
Morgan Stanley 1.875% 14 - 30.03.23	800 000	EUR	838 081	845 504	0,05
Morgan Stanley 1.875% 17 - 27.04.27	1 300 000	EUR	1 359 970	1 420 042	0,09
Morgan Stanley 2.375% 14 - 31.03.21	742 000	EUR	762 897	765 388	0,05
Mylan Inc. 2.125% 18 - 23.05.25	300 000	EUR	297 075	318 366	0,02
Nasdaq Inc. 1.75% 16 - 19.05.23	750 000	EUR	771 866	785 550	0,05
Nasdaq Inc. 1.75% 19 - 28.03.29	200 000	EUR	201 010	211 762	0,01
National Grid North America Inc. 0.75% 15 - 11.02.22	800 000	EUR	809 304	812 528	0,05
National Grid North America Inc. 0.75% 18 - 08.08.23	300 000	EUR	301 406	305 676	0,02
National Grid North America Inc. 1.00% 17 - 12.07.24	300 000	EUR	310 788	308 829	0,02
Nestle Holdings Inc. 0.875% 17 - 18.07.25	466 000	EUR	475 569	487 124	0,03
Oracle Corp. 2.25% 13 - 10.01.21	950 000	EUR	972 315	974 605	0,06
Oracle Corp. 3.125% 13 - 10.07.25	150 000	EUR	169 285	174 594	0,01
Parker Hannifin Corp. 1.125% 17 - 01.03.25	300 000	EUR	300 789	310 284	0,02
PepsiCo Inc. 0.75% 19 - 18.03.27	400 000	EUR	409 689	414 096	0,03
PepsiCo Inc. 0.75% 19 - 18.03.27	200 000	EUR	209 670	207 048	0,01
PepsiCo Inc. 0.875% 16 - 18.07.28	400 000	EUR	400 556	417 328	0,03
PepsiCo Inc. 0.875% 19 - 16.10.39	470 000	EUR	463 273	448 338	0,03
PepsiCo Inc. 1.125% 19 - 18.03.31	370 000	EUR	382 086	392 400	0,03
PepsiCo Inc. 1.75% 14 - 28.04.21	300 000	EUR	306 239	306 582	0,02
PepsiCo Inc. 2.625% 14 - 28.04.26	200 000	EUR	221 009	231 356	0,01
PerkinElmer Inc. 0.60% 18 - 09.04.21	300 000	EUR	300 465	301 542	0,02
PerkinElmer Inc. 1.875% 16 - 19.07.26	100 000	EUR	105 486	103 059	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Pfizer Inc. 0.25% 17 - 06.03.22	713 000	EUR	717 968	719 324	0,05
Pfizer Inc. 1.00% 17 - 06.03.27	400 000	EUR	402 156	418 820	0,03
Philip Morris International Inc. 0.125% 19 - 03.08.26	400 000	EUR	394 447	388 068	0,02
Philip Morris International Inc. 0.625% 17 - 08.11.24	600 000	EUR	608 739	609 300	0,04
Philip Morris International Inc. 0.80% 19 - 01.08.31	490 000	EUR	476 896	463 908	0,03
Philip Morris International Inc. 1.45% 19 - 01.08.39	390 000	EUR	382 055	359 385	0,02
Philip Morris International Inc. 1.875% 14 - 03.03.21	300 000	EUR	306 034	306 978	0,02
Philip Morris International Inc. 1.875% 17 - 06.11.37	500 000	EUR	499 987	508 685	0,03
Philip Morris International Inc. 1.875% 17 - 06.11.37	100 000	EUR	91 227	101 737	0,01
Philip Morris International Inc. 2.00% 16 - 09.05.36	200 000	EUR	209 119	212 162	0,01
Philip Morris International Inc. 2.75% 13 - 19.03.25	230 000	EUR	245 751	257 908	0,02
Philip Morris International Inc. 2.75% 13 - 19.03.25	200 000	EUR	218 366	224 268	0,01
Philip Morris International Inc. 2.875% 12 - 30.05.24	400 000	EUR	437 577	447 556	0,03
Philip Morris International Inc. 2.875% 14 - 03.03.26	1 000 000	EUR	1 139 080	1 144 410	0,07
Philip Morris International Inc. 2.875% 14 - 14.05.29	100 000	EUR	110 297	116 924	0,01
Philip Morris International Inc. 3.125% 13 - 03.06.33	400 000	EUR	487 219	479 928	0,03
PPG Industries Inc. 0.875% 15 - 13.03.22	400 000	EUR	407 192	406 960	0,03
PPG Industries Inc. 0.875% 16 - 03.11.25	300 000	EUR	298 311	307 023	0,02
PPG Industries Inc. 1.40% 15 - 13.03.27	300 000	EUR	300 147	314 703	0,02
Praxair Inc. 1.20% 16 - 12.02.24	500 000	EUR	512 807	525 210	0,03
Procter & Gamble Co. 0.50% 17 - 25.10.24	250 000	EUR	251 071	256 213	0,02
Procter & Gamble Co. 0.625% 18 - 30.10.24	830 000	EUR	846 170	856 045	0,05
Procter & Gamble Co. 1.125% 15 - 02.11.23	338 000	EUR	349 245	354 075	0,02
Procter & Gamble Co. 1.125% 15 - 02.11.23	200 000	EUR	211 039	209 512	0,01
Procter & Gamble Co. 1.20% 18 - 30.10.28	320 000	EUR	335 279	346 070	0,02
Procter & Gamble Co. 1.25% 17 - 25.10.29	400 000	EUR	423 905	434 076	0,03
Procter & Gamble Co. 1.875% 18 - 30.10.38	650 000	EUR	726 717	774 215	0,05
Procter & Gamble Co. 1.875% 18 - 30.10.38	100 000	EUR	120 943	119 110	0,01
Procter & Gamble Co. 2.00% 12 - 16.08.22	650 000	EUR	676 536	687 564	0,04
Procter & Gamble Co. 2.00% 13 - 05.11.21	300 000	EUR	311 557	312 804	0,02
Procter & Gamble Co. 4.875% 07 - 11.05.27	100 000	EUR	127 903	134 091	0,01
Procter & Gamble Co. 4.875% 07 - 11.05.27	257 000	EUR	326 529	344 614	0,02
Prologis Euro Finance LLC 0.25% 19 - 10.09.27	830 000	EUR	819 499	811 284	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 19 - 10.09.31	329 000	EUR	327 814	317 508	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1.50% 19 - 10.09.49	390 000	EUR	376 220	352 338	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18 - 05.01.29	710 000	EUR	735 986	782 583	0,05
Prologis LP 1.375% 15 - 13.05.21	300 000	EUR	303 967	304 926	0,02
Prologis LP 3.00% 13 - 18.01.22	600 000	EUR	632 787	633 018	0,04
Prologis LP 3.00% 14 - 02.06.26	150 000	EUR	166 452	174 155	0,01
Prologis LP 3.375% 14 - 20.02.24	200 000	EUR	219 188	225 374	0,01
PVH Corp. 3.125% 17 - 15.12.27	300 000	EUR	318 142	331 200	0,02
PVH Corp. 3.625% 16 - 15.07.24	200 000	EUR	219 455	223 324	0,01
RELX Capital Inc. 1.30% 15 - 12.05.25	100 000	EUR	102 186	104 945	0,01
RELX Capital Inc. 1.30% 15 - 12.05.25	300 000	EUR	300 255	314 835	0,02
Roche Holdings Inc. 6.50% 09 - 04.03.21	513 000	EUR	552 602	554 220	0,04
Southern Power Co. 1.00% 16 - 20.06.22	817 000	EUR	830 465	835 905	0,05
Southern Power Co. 1.85% 16 - 20.06.26	300 000	EUR	329 195	325 830	0,02
Southern Power Co. 1.85% 16 - 20.06.26	100 000	EUR	108 225	108 610	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Stryker Corp. 0.25% 19 - 03.12.24	534 000	EUR	533 021	533 583	0,03
Stryker Corp. 0.75% 19 - 01.03.29	502 000	EUR	502 061	502 617	0,03
Stryker Corp. 1.00% 19 - 03.12.31	471 000	EUR	468 354	467 722	0,03
Stryker Corp. 1.125% 18 - 30.11.23	1 000 000	EUR	1 027 657	1 037 240	0,07
Stryker Corp. 2.125% 18 - 30.11.27	500 000	EUR	544 010	559 950	0,04
Stryker Corp. 2.625% 18 - 30.11.30	100 000	EUR	102 008	117 500	0,01
Sysco Corp. 1.25% 16 - 23.06.23	270 000	EUR	274 933	278 867	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. 0.125% 19 - 01.03.25	500 000	EUR	498 827	495 270	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. 0.50% 19 - 01.03.28	500 000	EUR	498 456	494 260	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. 0.75% 16 - 12.09.24	300 000	EUR	293 646	307 071	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. 0.75% 16 - 12.09.24	200 000	EUR	201 743	204 714	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc. 0.875% 19 - 01.10.31	500 000	EUR	503 916	491 595	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.375% 16 - 12.09.28	300 000	EUR	304 923	320 748	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.40% 17 - 23.01.26	400 000	EUR	399 500	422 928	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.45% 17 - 16.03.27	700 000	EUR	738 955	744 520	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.50% 19 - 01.10.39	600 000	EUR	606 619	566 982	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.875% 19 - 01.10.49	800 000	EUR	789 484	741 296	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.875% 19 - 01.10.49	100 000	EUR	95 511	92 662	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc. 1.95% 17 - 24.07.29	500 000	EUR	533 008	560 875	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc. 2.00% 14 - 15.04.25	600 000	EUR	642 071	651 378	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc. 2.15% 15 - 21.07.22	300 000	EUR	314 958	315 024	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. 2.875% 17 - 24.07.37	200 000	EUR	214 444	241 568	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. 2.875% 17 - 24.07.37	100 000	EUR	102 298	120 784	0,01
Toyota Motor Credit Corp. Zero Coupon 17 - 21.07.21	300 000	EUR	299 573	300 972	0,02
Toyota Motor Credit Corp. 0.625% 17 - 21.11.24	160 000	EUR	159 698	163 950	0,01
Toyota Motor Credit Corp. 0.75% 15 - 21.07.22	895 000	EUR	908 602	916 158	0,06
Toyota Motor Credit Corp. 1.00% 14 - 10.09.21	829 000	EUR	842 619	845 704	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 1.00% 15 - 09.03.21	357 000	EUR	360 544	362 098	0,02
Toyota Motor Credit Corp. 2.375% 13 - 01.02.23	700 000	EUR	753 288	753 403	0,05
United Parcel Service Inc. 0.375% 17 - 15.11.23	700 000	EUR	703 242	708 211	0,05
United Parcel Service Inc. 1.00% 16 - 15.11.28	200 000	EUR	210 999	209 172	0,01
United Parcel Service Inc. 1.50% 17 - 15.11.32	200 000	EUR	198 213	219 354	0,01
United Parcel Service Inc. 1.625% 15 - 15.11.25	500 000	EUR	531 041	540 080	0,03
United Technologies Corp. 1.125% 16 - 15.12.21	200 000	EUR	203 144	203 740	0,01
United Technologies Corp. 1.125% 16 - 15.12.21	500 000	EUR	506 565	509 350	0,03
United Technologies Corp. 1.15% 18 - 18.05.24	700 000	EUR	711 788	724 822	0,05
United Technologies Corp. 1.875% 16 - 22.02.26	500 000	EUR	537 320	541 660	0,03
United Technologies Corp. 2.15% 18 - 18.05.30	500 000	EUR	570 097	566 480	0,04
US Bancorp 0.85% 17 - 07.06.24	600 000	EUR	613 158	617 766	0,04
Verizon Communications Inc. 0.50% 16 - 02.06.22	200 000	EUR	201 906	202 554	0,01
Verizon Communications Inc. 0.875% 16 - 02.04.25	1 135 000	EUR	1 162 783	1 171 513	0,07
Verizon Communications Inc. 0.875% 16 - 02.04.25	250 000	EUR	256 425	258 043	0,02
Verizon Communications Inc. 0.875% 19 - 08.04.27	780 000	EUR	795 876	800 974	0,05
Verizon Communications Inc. 0.875% 19 - 08.04.27	300 000	EUR	300 954	308 067	0,02
Verizon Communications Inc. 0.875% 19 - 19.03.32	600 000	EUR	607 477	592 128	0,04
Verizon Communications Inc. 1.25% 19 - 08.04.30	761 000	EUR	777 224	795 648	0,05
Verizon Communications Inc. 1.375% 16 - 02.11.28	500 000	EUR	491 994	532 610	0,03
Verizon Communications Inc. 1.375% 16 - 02.11.28	150 000	EUR	158 162	159 783	0,01

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Verizon Communications Inc. 1.375% 17 - 27.10.26	790 000	EUR	804 993	839 509	0,05
Verizon Communications Inc. 1.50% 19 - 19.09.39	310 000	EUR	308 345	303 899	0,02
Verizon Communications Inc. 1.625% 14 - 01.03.24	700 000	EUR	739 686	745 269	0,05
Verizon Communications Inc. 1.875% 17 - 26.10.29	100 000	EUR	101 236	110 890	0,01
Verizon Communications Inc. 1.875% 17 - 26.10.29	200 000	EUR	213 980	221 780	0,01
Verizon Communications Inc. 2.375% 14 - 17.02.22	500 000	EUR	521 645	526 205	0,03
Verizon Communications Inc. 2.625% 14 - 01.12.31	500 000	EUR	516 398	596 755	0,04
Verizon Communications Inc. 2.875% 17 - 15.01.38	400 000	EUR	446 753	485 520	0,03
Verizon Communications Inc. 2.875% 17 - 15.01.38	700 000	EUR	787 097	849 660	0,05
Verizon Communications Inc. 3.25% 14 - 17.02.26	600 000	EUR	682 683	705 774	0,05
Verizon Communications Inc. 3.25% 14 - 17.02.26	100 000	EUR	109 284	117 629	0,01
VF Corp. 0.625% 16 - 20.09.23	400 000	EUR	407 926	406 352	0,03
VF Corp. 0.625% 16 - 20.09.23	100 000	EUR	102 371	101 588	0,01
Walgreens Boots Alliance Inc. 2.125% 14 - 20.11.26	300 000	EUR	314 776	311 964	0,02
Walgreens Boots Alliance Inc. 2.125% 14 - 20.11.26	100 000	EUR	103 431	103 988	0,01
Wal-Mart Stores Inc. 1.90% 14 - 08.04.22	400 000	EUR	418 057	417 816	0,03
Wal-Mart Stores Inc. 2.55% 14 - 08.04.26	250 000	EUR	278 086	289 393	0,02
Wal-Mart Stores Inc. 4.875% 09 - 21.09.29	800 000	EUR	1 095 761	1 137 480	0,07
Wells Fargo & Co. 0.50% 19 - 26.04.24	590 000	EUR	589 724	596 366	0,04
Wells Fargo & Co. 0.625% 19 - 25.03.30	840 000	EUR	838 506	831 382	0,05
Wells Fargo & Co. 1.00% 16 - 02.02.27	970 000	EUR	930 145	1 000 002	0,06
Wells Fargo & Co. 1.125% 14 - 29.10.21	1 250 000	EUR	1 274 923	1 278 450	0,08
Wells Fargo & Co. 1.125% 14 - 29.10.21	200 000	EUR	204 439	204 552	0,01
Wells Fargo & Co. 1.375% 16 - 26.10.26	1 700 000	EUR	1 785 946	1 794 537	0,11
Wells Fargo & Co. 1.50% 15 - 12.09.22	700 000	EUR	720 740	727 314	0,05
Wells Fargo & Co. 1.50% 15 - 12.09.22	200 000	EUR	205 188	207 804	0,01
Wells Fargo & Co. 1.50% 17 - 24.05.27	900 000	EUR	929 675	959 841	0,06
Wells Fargo & Co. 1.625% 15 - 02.06.25	700 000	EUR	744 436	747 383	0,05
Wells Fargo & Co. 2.00% 15 - 27.04.26	756 000	EUR	782 299	827 404	0,05
Wells Fargo & Co. 2.00% 15 - 27.04.26	400 000	EUR	442 265	437 780	0,03
Wells Fargo & Co. 2.125% 14 - 04.06.24	350 000	EUR	375 484	378 812	0,02
Wells Fargo & Co. 2.25% 13 - 02.05.23	700 000	EUR	734 089	749 665	0,05
Wells Fargo & Co. 2.625% 12 - 16.08.22	850 000	EUR	898 349	907 562	0,06
Westlake Chemical Corp. 1.625% 19 - 17.07.29	700 000	EUR	712 743	699 209	0,04
Xylem Inc. 2.25% 16 - 11.03.23	200 000	EUR	208 691	212 264	0,01
ZF North America Capital Inc. 2.75% 15 - 27.04.23	500 000	EUR	519 348	537 165	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc. 1.164% 19 - 15.11.27	314 000	EUR	315 737	315 501	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc. 2.425% 16 - 13.12.26	600 000	EUR	629 407	658 560	0,04
			<b>272 266 476</b>	<b>277 210 907</b>	<b>17,71</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 525 169 974</b>	<b>1 550 884 690</b>	<b>99,06</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 525 169 974</b>	<b>1 550 884 690</b>	<b>99,06</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 525 169 974</b>	<b>1 550 884 690</b>	<b>99,06</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 564 358 619</b>	<b>99,92</b>

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

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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	4 556 611	EUR	4 591 094	4 593 238	1,93
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08.10.21	4 152 406	EUR	4 195 501	4 197 940	1,76
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 08.04.22	3 979 802	EUR	4 027 960	4 034 683	1,70
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 07.10.22	4 449 042	EUR	4 511 231	4 521 502	1,90
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 14.04.23	3 517 438	EUR	3 565 085	3 584 217	1,51
Bundesobligation Zero Coupon 18 - 13.10.23	3 542 000	EUR	3 595 661	3 615 939	1,52
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 05.04.24	4 774 000	EUR	4 876 469	4 878 893	2,05
Bundesobligation Zero Coupon 19 - 18.10.24	4 478 000	EUR	4 630 091	4 580 740	1,93
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 16 - 15.08.26	5 503 339	EUR	5 558 883	5 642 739	2,37
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.29	4 875 000	EUR	5 100 821	4 960 093	2,09
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 19 - 15.08.50	1 093 000	EUR	1 111 971	980 744	0,41
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 17 - 15.02.27	5 806 943	EUR	5 969 950	6 059 352	2,55
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 18 - 15.08.28	4 633 000	EUR	4 702 565	4 838 427	2,03
Bundesrepublik Deutschland 0.25% 19 - 15.02.29	4 875 000	EUR	5 049 032	5 086 546	2,14
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 15 - 15.02.25	5 076 975	EUR	5 282 890	5 330 760	2,24
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 16 - 15.02.26	5 735 943	EUR	5 968 406	6 058 411	2,55
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 17 - 15.08.27	5 515 339	EUR	5 742 937	5 867 650	2,47
Bundesrepublik Deutschland 0.50% 18 - 15.02.28	4 719 611	EUR	4 942 313	5 028 462	2,11
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 14 - 15.08.24	3 916 802	EUR	4 154 555	4 190 998	1,76
Bundesrepublik Deutschland 1.00% 15 - 15.08.25	5 073 975	EUR	5 426 939	5 488 582	2,31
Bundesrepublik Deutschland 1.25% 17 - 15.08.48	3 911 599	EUR	4 614 253	4 901 133	2,06
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 12 - 04.09.22	3 884 802	EUR	4 095 017	4 104 416	1,73
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 13 - 15.02.23	3 970 802	EUR	4 218 406	4 230 294	1,78
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 13 - 15.05.23	3 970 802	EUR	4 234 844	4 250 135	1,79
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 14 - 15.05.24	3 991 802	EUR	4 309 155	4 346 826	1,83
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 12 - 04.07.22	5 266 579	EUR	5 571 878	5 578 549	2,35
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 14 - 15.02.24	3 920 802	EUR	4 270 357	4 291 773	1,80
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 11 - 04.01.22	4 552 007	EUR	4 787 880	4 795 525	2,02
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 13 - 15.08.23	4 053 802	EUR	4 418 155	4 431 887	1,86
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 11 - 04.09.21	3 501 438	EUR	3 667 580	3 670 709	1,54
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 10 - 04.01.21	4 158 406	EUR	4 291 222	4 295 134	1,81
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 12 - 04.07.44	6 066 339	EUR	8 673 847	9 295 785	3,91
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 14 - 15.08.46	6 127 878	EUR	8 903 406	9 588 044	4,03
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 10 - 04.07.42	3 352 837	EUR	5 214 271	5 599 606	2,35
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 11 - 04.07.21	4 150 406	EUR	4 390 626	4 393 631	1,85
Bundesrepublik Deutschland 4.00% 05 - 04.01.37	5 074 975	EUR	8 059 690	8 445 242	3,55
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 07 - 04.07.39	3 129 074	EUR	5 276 776	5 614 976	2,36
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 98 - 04.07.28	2 480 338	EUR	3 469 661	3 547 324	1,49
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 03 - 04.07.34	4 430 007	EUR	7 197 364	7 503 812	3,16
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	1 745 438	EUR	3 194 285	3 369 024	1,42
Bundesrepublik Deutschland 4.75% 08 - 04.07.40	1 783 000	EUR	3 302 956	3 441 525	1,45
Bundesrepublik Deutschland 5.50% 00 - 04.01.31	3 753 042	EUR	5 928 107	6 108 969	2,57
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 98 - 04.01.28	3 198 376	EUR	4 632 962	4 731 893	1,99
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 94 - 04.01.24	2 284 734	EUR	2 898 179	2 912 973	1,22
Bundesrepublik Deutschland 6.25% 00 - 04.01.30	2 063 971	EUR	3 323 085	3 409 460	1,43

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 6.50% 97 - 04.07.27	2 486 338	EUR	3 701 161	3 774 062	1,59
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 12.03.21	3 010 000	EUR	3 032 820	3 034 246	1,28
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 11.06.21	3 195 000	EUR	3 230 785	3 224 338	1,36
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.09.21	2 928 000	EUR	2 967 531	2 959 110	1,24
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.12.21	1 994 000	EUR	2 018 429	2 017 780	0,85
			<b>230 899 042</b>	<b>235 408 097</b>	<b>99,00</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>230 899 042</b>	<b>235 408 097</b>	<b>99,00</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>230 899 042</b>	<b>235 408 097</b>	<b>99,00</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>230 899 042</b>	<b>235 408 097</b>	<b>99,00</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>237 591 242</b>	<b>99,92</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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	782 000	EUR	786 891	788 286	8,40
Bundesobligation Zero Coupon 16 - 08.10.21	708 000	EUR	714 699	715 764	7,62
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 08.04.22	671 000	EUR	679 971	680 253	7,24
Bundesobligation Zero Coupon 17 - 07.10.22	745 000	EUR	759 528	757 134	8,06
Bundesrepublik Deutschland 1.50% 12 - 04.09.22	671 000	EUR	713 276	708 933	7,55
Bundesrepublik Deutschland 1.75% 12 - 04.07.22	871 000	EUR	927 767	922 594	9,83
Bundesrepublik Deutschland 2.00% 11 - 04.01.22	745 000	EUR	783 623	784 855	8,36
Bundesrepublik Deutschland 2.25% 11 - 04.09.21	596 000	EUR	623 246	624 813	6,65
Bundesrepublik Deutschland 2.50% 10 - 04.01.21	704 106	EUR	725 394	727 257	7,75
Bundesrepublik Deutschland 3.25% 11 - 04.07.21	708 000	EUR	748 385	749 491	7,98
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 12.03.21	484 000	EUR	487 543	487 899	5,20
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 11.06.21	522 000	EUR	527 810	526 793	5,61
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.09.21	484 000	EUR	490 649	489 142	5,21
Bundesschatzanweisungen Zero Coupon 19 - 10.12.21	335 000	EUR	339 108	338 995	3,61
			<b>9 307 890</b>	<b>9 302 209</b>	<b>99,07</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>9 307 890</b>	<b>9 302 209</b>	<b>99,07</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>9 307 890</b>	<b>9 302 209</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>9 307 890</b>	<b>9 302 209</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>9 361 007</b>	<b>99,70</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
APT Pipelines Ltd. 1.375% 15 - 22.03.22	200 000	EUR	205 394	205 892	0,05
APT Pipelines Ltd. 2.00% 15 - 22.03.27	200 000	EUR	211 986	215 550	0,05
Aurizon Network Pty Ltd. 3.125% 16 - 01.06.26	200 000	EUR	218 295	228 630	0,06
AusNet Services Holdings Pty Ltd. 1.50% 15 - 26.02.27	100 000	EUR	104 362	106 460	0,03
AusNet Services Holdings Pty Ltd. 3.00% 14 - 13.02.24	100 000	EUR	109 290	111 650	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.625% 18 - 21.02.23	200 000	EUR	203 231	203 604	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0.75% 16 - 29.09.26	200 000	EUR	202 247	205 698	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. FRN 19 - 21.11.29	250 000	EUR	249 789	250 755	0,06
Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd. 3.125% 13 - 26.09.23	100 000	EUR	111 423	111 109	0,03
Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd. 1.75% 14 - 15.10.24	100 000	EUR	106 876	106 682	0,03
Brambles Finance Ltd. 2.375% 14 - 12.06.24	100 000	EUR	106 088	109 247	0,03
Commonwealth Bank of Australia 0.50% 17 - 11.07.22	200 000	EUR	202 064	202 798	0,05
Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18 - 18.01.28	200 000	EUR	203 865	211 978	0,05
Commonwealth Bank of Australia FRN 17 - 03.10.29	400 000	EUR	409 849	415 796	0,10
Commonwealth Bank of Australia FRN 15 - 22.04.27	300 000	EUR	307 351	311 010	0,08
Goodman Australia Finance Pty Ltd. 1.375% 17 - 27.09.25	200 000	EUR	200 870	206 290	0,05
Macquarie Bank Ltd. 1.125% 15 - 20.01.22	200 000	EUR	203 604	204 812	0,05
Macquarie Group Ltd. FRN 18 - 05.03.25	100 000	EUR	98 862	102 996	0,03
National Australia Bank Ltd. 0.25% 19 - 20.05.24	320 000	EUR	319 603	321 542	0,08
National Australia Bank Ltd. 0.35% 17 - 07.09.22	200 000	EUR	201 363	202 142	0,05
National Australia Bank Ltd. 0.625% 16 - 10.11.23	200 000	EUR	204 468	203 992	0,05
National Australia Bank Ltd. 0.625% 17 - 18.09.24	100 000	EUR	100 260	102 119	0,02
National Australia Bank Ltd. 0.625% 18 - 30.08.23	200 000	EUR	202 714	204 024	0,05
National Australia Bank Ltd. 0.875% 15 - 20.01.22	350 000	EUR	355 921	356 965	0,09
National Australia Bank Ltd. 1.125% 19 - 20.05.31	100 000	EUR	100 055	105 248	0,03
National Australia Bank Ltd. 1.25% 16 - 18.05.26	250 000	EUR	260 995	264 425	0,06
National Australia Bank Ltd. 1.375% 18 - 30.08.28	300 000	EUR	311 127	321 726	0,08
National Australia Bank Ltd. 2.75% 12 - 08.08.22	250 000	EUR	266 301	268 275	0,07
Origin Energy Finance Ltd. 1.00% 19 - 17.09.29	200 000	EUR	199 142	194 474	0,05
Origin Energy Finance Ltd. 3.50% 13 - 04.10.21	200 000	EUR	212 179	211 802	0,05
Scentre Group Trust 1 2.25% 14 - 16.07.24	100 000	EUR	105 968	108 429	0,03
Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 1.375% 16 - 22.03.23	200 000	EUR	205 664	206 988	0,05
Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 1.45% 19 - 28.03.29	200 000	EUR	206 186	208 466	0,05
Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2 1.75% 18 - 11.04.28	150 000	EUR	160 020	160 892	0,04
Scentre Group Trust 2 3.25% 13 - 11.09.23	100 000	EUR	110 393	111 122	0,03
Stockland Trust 1.625% 18 - 27.04.26	100 000	EUR	99 372	103 022	0,03
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 1.75% 18 - 26.04.28	100 000	EUR	107 637	108 494	0,03
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 2.75% 14 - 23.04.24	200 000	EUR	216 632	221 446	0,05
Telstra Corp. Ltd. 1.125% 16 - 14.04.26	200 000	EUR	205 868	209 948	0,05
Telstra Corp. Ltd. 1.375% 19 - 26.03.29	100 000	EUR	102 394	106 512	0,03
Telstra Corp. Ltd. 2.50% 13 - 15.09.23	350 000	EUR	382 264	381 073	0,09

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Australie (suite)</b>					
Telstra Corp. Ltd. 3.50% 12 - 21.09.22	300 000	EUR	327 140	329 133	0,08
Telstra Corp. Ltd. 3.625% 10 - 15.03.21	100 000	EUR	104 533	104 649	0,03
Telstra Corp. Ltd. 3.75% 11 - 16.05.22	200 000	EUR	217 239	218 010	0,05
Toyota Finance Australia Ltd. Zero Coupon 19 - 09.04.21	100 000	EUR	100 107	100 216	0,02
Toyota Finance Australia Ltd. 0.25% 19 - 09.04.24	100 000	EUR	100 796	100 768	0,02
Toyota Finance Australia Ltd. 0.50% 18 - 06.04.23	200 000	EUR	202 682	203 468	0,05
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 1.45% 19 - 16.05.29	200 000	EUR	203 658	209 078	0,05
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 1.75% 17 - 29.03.28	100 000	EUR	104 908	107 022	0,03
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 1.875% 14 - 16.09.24	200 000	EUR	208 055	213 118	0,05
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 2.00% 15 - 28.08.25	100 000	EUR	108 488	108 158	0,03
Vicinity Centres Trust 1.125% 19 - 07.11.29	200 000	EUR	201 405	197 358	0,05
Wesfarmers Ltd. 1.25% 14 - 07.10.21	300 000	EUR	306 232	307 077	0,08
Wesfarmers Ltd. 2.75% 12 - 02.08.22	100 000	EUR	106 958	107 277	0,03
Westpac Banking Corp. 0.25% 16 - 17.01.22	300 000	EUR	301 286	301 668	0,07
Westpac Banking Corp. 0.375% 17 - 05.03.23	100 000	EUR	101 728	100 865	0,02
Westpac Banking Corp. 0.375% 17 - 05.03.23	100 000	EUR	99 724	100 865	0,02
Westpac Banking Corp. 0.625% 17 - 22.11.24	100 000	EUR	98 434	101 866	0,02
Westpac Banking Corp. 0.75% 18 - 17.10.23	250 000	EUR	254 834	255 800	0,06
Westpac Banking Corp. 0.875% 15 - 16.02.21	200 000	EUR	202 122	202 420	0,05
Westpac Banking Corp. 0.875% 16 - 17.04.27	100 000	EUR	103 827	102 999	0,03
Westpac Banking Corp. 1.125% 17 - 05.09.27	200 000	EUR	208 133	209 520	0,05
Westpac Banking Corp. 1.45% 18 - 17.07.28	200 000	EUR	207 846	215 572	0,05
			<b>11 962 107</b>	<b>12 090 990</b>	<b>2,98</b>
<b>Autriche</b>					
Erste Group Bank AG 0.375% 19 - 16.04.24	200 000	EUR	201 452	202 224	0,05
Erste Group Bank AG 0.875% 19 - 22.05.26	100 000	EUR	100 650	102 362	0,02
Erste Group Bank AG FRN 19 - 10.06.30	200 000	EUR	199 356	198 872	0,05
Immofinanz AG 2.625% 19 - 27.01.23	100 000	EUR	104 086	105 531	0,03
OMV AG Zero Coupon 19 - 03.07.25	200 000	EUR	200 251	198 180	0,05
OMV AG 0.75% 18 - 04.12.23	100 000	EUR	100 052	102 699	0,03
OMV AG 1.00% 17 - 14.12.26	330 000	EUR	339 726	345 932	0,08
OMV AG 1.00% 19 - 03.07.34	100 000	EUR	99 949	99 723	0,02
OMV AG 1.875% 18 - 04.12.28	100 000	EUR	108 059	111 602	0,03
OMV AG 2.625% 12 - 27.09.22	300 000	EUR	321 931	322 083	0,08
OMV AG FRN 18 - 31.12.99	100 000	EUR	94 831	107 538	0,03
OMV AG 3.50% 12 - 27.09.27	200 000	EUR	246 542	248 892	0,06
OMV AG FRN 15 - 29.12.49	300 000	EUR	334 492	327 828	0,08
OMV AG FRN 15 - 29.12.49	100 000	EUR	109 257	109 276	0,03
OMV AG FRN 15 - 29.12.49	190 000	EUR	233 045	242 237	0,06
Raiffeisen Bank International AG 0.25% 18 - 05.07.21	200 000	EUR	200 273	201 034	0,05
Raiffeisen Bank International AG 0.375% 19 - 25.09.26	300 000	EUR	298 753	296 511	0,07
Raiffeisen Bank International AG 1.00% 18 - 04.12.23	200 000	EUR	201 969	207 036	0,05
Raiffeisen Bank International AG FRN 19 - 12.03.30	100 000	EUR	99 548	99 659	0,02
Telekom Finanzmanagement GmbH 3.125% 13 - 03.12.21	300 000	EUR	317 670	318 018	0,08
Telekom Finanzmanagement GmbH 3.50% 13 - 04.07.23	100 000	EUR	112 049	111 687	0,03
Telekom Finanzmanagement GmbH 4.00% 12 - 04.04.22	200 000	EUR	217 363	217 872	0,05
Telekom Finanzmanagement GmbH 1.50% 16 - 07.12.26	200 000	EUR	208 256	213 270	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Autriche (suite)</b>					
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe FRN 15 - 02.03.46	100 000	EUR	115 086	115 052	0,03
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe FRN 13 - 09.10.43	200 000	EUR	229 743	236 816	0,06
			<b>4 794 389</b>	<b>4 841 934</b>	<b>1,19</b>
<b>Belgique</b>					
Ageas FRN 19 - 02.07.49	200 000	EUR	214 375	221 850	0,05
Barry Callebaut Services NV 2.375% 16 - 24.05.24	120 000	EUR	122 093	129 314	0,03
Belfius Bank SA Zero Coupon 19 - 28.08.26	200 000	EUR	199 707	194 014	0,05
Belfius Bank SA 0.375% 19 - 13.02.26	200 000	EUR	198 534	197 122	0,05
Belfius Bank SA 0.625% 18 - 30.08.23	100 000	EUR	101 129	101 908	0,02
Belfius Bank SA 0.625% 18 - 30.08.23	100 000	EUR	102 365	101 908	0,02
Belfius Bank SA 0.75% 17 - 12.09.22	200 000	EUR	202 234	203 692	0,05
Belfius Bank SA 1.00% 17 - 26.10.24	100 000	EUR	98 353	102 968	0,03
Belfius Bank SA 3.125% 16 - 11.05.26	100 000	EUR	108 213	112 881	0,03
Elia System Operator SA/NV 1.375% 15 - 27.05.24	100 000	EUR	103 021	105 192	0,03
Elia System Operator SA/NV 1.375% 19 - 14.01.26	200 000	EUR	210 388	212 518	0,05
Elia System Operator SA/NV 1.50% 18 - 05.09.28	100 000	EUR	100 002	107 564	0,03
Elia System Operator SA/NV FRN 18 - 31.12.49	200 000	EUR	203 904	210 716	0,05
Elia System Operator SA/NV 3.25% 13 - 04.04.28	100 000	EUR	120 920	122 426	0,03
KBC Group NV FRN 19 - 03.12.29	300 000	EUR	298 148	295 278	0,07
KBC Group NV 0.625% 19 - 10.04.25	100 000	EUR	100 606	101 351	0,02
KBC Group NV 0.75% 16 - 18.10.23	200 000	EUR	204 060	204 096	0,05
KBC Group NV 0.75% 17 - 01.03.22	300 000	EUR	301 245	305 139	0,08
KBC Group NV 0.875% 18 - 27.06.23	100 000	EUR	102 296	102 707	0,03
KBC Group NV 1.00% 16 - 26.04.21	200 000	EUR	202 766	203 012	0,05
KBC Group NV 1.125% 19 - 25.01.24	300 000	EUR	307 124	310 683	0,08
KBC Group NV FRN 17 - 18.09.29	200 000	EUR	204 566	207 876	0,05
KBC Group NV FRN 15 - 11.03.27	100 000	EUR	102 444	103 465	0,03
Solvay SA 0.50% 19 - 06.09.29	100 000	EUR	98 971	96 775	0,02
Solvay SA 1.625% 15 - 02.12.22	200 000	EUR	207 258	208 098	0,05
Solvay SA 2.75% 15 - 02.12.27	200 000	EUR	227 478	233 160	0,06
			<b>4 442 200</b>	<b>4 495 713</b>	<b>1,11</b>
<b>Canada</b>					
Bank of Montreal 0.25% 18 - 17.11.21	274 000	EUR	275 750	275 707	0,07
Bank of Nova Scotia 0.125% 19 - 04.09.26	200 000	EUR	199 186	196 418	0,05
Bank of Nova Scotia 0.375% 17 - 06.04.22	200 000	EUR	201 351	201 704	0,05
Bank of Nova Scotia 0.50% 19 - 30.04.24	200 000	EUR	200 501	202 086	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.375% 19 - 03.05.24	200 000	EUR	198 837	199 580	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.75% 18 - 22.03.23	400 000	EUR	408 185	409 644	0,10
Great-West Lifeco Inc. 1.75% 16 - 07.12.26	300 000	EUR	317 860	324 699	0,08
Magna International Inc. 1.50% 17 - 25.09.27	100 000	EUR	106 961	105 845	0,03
Magna International Inc. 1.50% 17 - 25.09.27	100 000	EUR	100 953	105 845	0,03
Royal Bank of Canada 0.125% 19 - 23.07.24	300 000	EUR	300 052	298 467	0,07
Royal Bank of Canada 0.25% 19 - 02.05.24	200 000	EUR	200 723	200 194	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Canada (suite)</b>					
Toronto-Dominion Bank 0.375% 19 - 25.04.24	300 000	EUR	299 798	302 538	0,07
Toronto-Dominion Bank 0.625% 16 - 08.03.21	200 000	EUR	201 492	202 042	0,05
Toronto-Dominion Bank 0.625% 18 - 20.07.23	550 000	EUR	561 559	562 276	0,14
Total Capital Canada Ltd. 1.125% 14 - 18.03.22	400 000	EUR	411 110	411 780	0,10
Total Capital Canada Ltd. 2.125% 14 - 18.09.29	400 000	EUR	456 527	462 160	0,11
			<b>4 440 845</b>	<b>4 460 985</b>	<b>1,10</b>
<b>Îles Caïmans</b>					
XLIT Ltd. FRN 17 - 29.06.47	200 000	EUR	218 788	226 026	0,06
			<b>218 788</b>	<b>226 026</b>	<b>0,06</b>
<b>Chine</b>					
China Merchants Bank Co. Ltd 0.25% 19 - 19.06.22	100 000	EUR	100 333	99 948	0,02
			<b>100 333</b>	<b>99 948</b>	<b>0,02</b>
<b>Danemark</b>					
AP Moller - Maersk A/S 1.50% 15 - 24.11.22	200 000	EUR	203 832	207 776	0,05
AP Moller - Maersk A/S 1.75% 18 - 16.03.26	200 000	EUR	204 804	207 584	0,05
ISS Global A/S 0.875% 19 - 18.06.26	100 000	EUR	100 302	99 333	0,02
ISS Global A/S 1.125% 15 - 07.01.21	130 000	EUR	131 228	131 165	0,03
ISS Global A/S 1.50% 17 - 31.08.27	100 000	EUR	102 745	102 236	0,03
ISS Global A/S 2.125% 14 - 02.12.24	200 000	EUR	210 623	214 488	0,05
Jyske Bank A/S FRN 19 - 20.06.24	200 000	EUR	201 041	200 718	0,05
Jyske Bank A/S 0.875% 18 - 03.12.21	200 000	EUR	203 290	203 064	0,05
Nykredit Realkredit A/S 0.125% 19 - 10.07.24	200 000	EUR	198 447	196 886	0,05
Nykredit Realkredit A/S 0.25% 19 - 20.01.23	130 000	EUR	129 732	129 856	0,03
Nykredit Realkredit A/S 0.50% 18 - 19.01.22	100 000	EUR	100 119	100 880	0,03
Nykredit Realkredit A/S 0.625% 19 - 17.01.25	200 000	EUR	200 774	201 110	0,05
Nykredit Realkredit A/S 0.75% 16 - 14.07.21	100 000	EUR	100 649	101 233	0,03
Nykredit Realkredit A/S 0.875% 19 - 17.01.24	200 000	EUR	199 984	203 740	0,05
Sydbank A/S 1.25% 19 - 04.02.22	200 000	EUR	200 865	204 008	0,05
			<b>2 488 435</b>	<b>2 504 077</b>	<b>0,62</b>
<b>Estonie</b>					
Luminor Bank AS Via Estonia 1.375% 19 - 21.10.22	100 000	EUR	101 066	101 666	0,03
			<b>101 066</b>	<b>101 666</b>	<b>0,03</b>
<b>Finlande</b>					
Citycon Oyj FRN 19 - 31.12.99	100 000	EUR	100 677	100 678	0,02
Elisa OYJ 0.875% 17 - 17.03.24	100 000	EUR	102 768	102 004	0,03
Elisa OYJ 1.125% 19 - 26.02.26	100 000	EUR	100 013	102 388	0,03
Metso Oyj 1.125% 17 - 13.06.24	100 000	EUR	103 391	102 868	0,03
Nordea Bank AB 0.30% 17 - 30.06.22	300 000	EUR	301 461	302 919	0,07
Nordea Bank AB 0.875% 18 - 26.06.23	250 000	EUR	251 474	255 915	0,06
Nordea Bank AB 1.00% 16 - 22.02.23	450 000	EUR	464 431	463 491	0,11
Nordea Bank AB FRN 16 - 07.09.26	200 000	EUR	200 670	202 430	0,05
Nordea Bank AB 1.125% 15 - 12.02.25	500 000	EUR	521 616	523 665	0,13
Nordea Bank AB 1.125% 17 - 27.09.27	200 000	EUR	207 386	211 966	0,05
Nordea Bank Abp 0.375% 19 - 28.05.26	150 000	EUR	150 083	150 492	0,04
Nordea Bank Abp FRN 19 - 27.06.29	100 000	EUR	101 216	100 872	0,02
Nordea Bank Abp 2.00% 14 - 17.02.21	150 000	EUR	153 573	153 755	0,04
Nordea Bank Abp 3.25% 12 - 05.07.22	200 000	EUR	216 417	216 336	0,05
Nordea Bank Abp 4.00% 10 - 29.03.21	200 000	EUR	209 134	209 688	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Finlande (suite)</b>					
OP Corporate Bank PLC 0.375% 17 - 11.10.22	100 000	EUR	100 819	101 097	0,02
OP Corporate Bank PLC 0.375% 18 - 29.08.23	200 000	EUR	202 813	202 382	0,05
OP Corporate Bank PLC 0.375% 19 - 26.02.24	100 000	EUR	101 072	101 206	0,02
OP Corporate Bank PLC 0.375% 19 - 19.06.24	200 000	EUR	200 568	200 138	0,05
OP Corporate Bank PLC 0.625% 19 - 12.11.29	200 000	EUR	197 226	195 578	0,05
OP Corporate Bank PLC 0.75% 15 - 03.03.22	200 000	EUR	203 827	203 664	0,05
OP Corporate Bank PLC 0.875% 16 - 21.06.21	100 000	EUR	101 407	101 544	0,03
OP Corporate Bank PLC 1.00% 18 - 22.05.25	150 000	EUR	154 753	156 208	0,04
OP Corporate Bank PLC 2.00% 14 - 03.03.21	200 000	EUR	205 054	205 192	0,05
OP Corporate Bank PLC 5.75% 12 - 28.02.22	100 000	EUR	111 074	111 921	0,03
SATO Oyj 1.375% 19 - 31.05.24	100 000	EUR	100 433	102 054	0,03
			<b>4 863 356</b>	<b>4 880 451</b>	<b>1,20</b>
<b>France</b>					
Air Liquide Finance SA 0.375% 16 - 18.04.22	200 000	EUR	201 571	202 408	0,05
Air Liquide Finance SA 0.50% 16 - 13.06.22	200 000	EUR	202 428	203 246	0,05
Air Liquide Finance SA 0.625% 19 - 20.06.30	100 000	EUR	100 784	102 657	0,02
Air Liquide Finance SA 0.75% 16 - 13.06.24	100 000	EUR	100 448	103 539	0,03
Air Liquide Finance SA 1.00% 17 - 08.03.27	100 000	EUR	104 460	106 236	0,03
Air Liquide Finance SA 1.25% 15 - 03.06.25	200 000	EUR	213 179	213 764	0,05
Air Liquide Finance SA 1.25% 16 - 13.06.28	300 000	EUR	317 115	327 057	0,08
Air Liquide Finance SA 1.875% 14 - 05.06.24	200 000	EUR	217 237	216 984	0,05
Air Liquide SA 2.375% 13 - 06.09.23	100 000	EUR	107 954	109 195	0,03
ALD SA 0.375% 19 - 18.07.23	100 000	EUR	100 851	100 058	0,02
ALD SA 0.875% 17 - 18.07.22	200 000	EUR	201 414	203 980	0,05
ALD SA 1.25% 18 - 11.10.22	100 000	EUR	101 710	103 165	0,03
Alstom SA 0.25% 19 - 14.10.26	200 000	EUR	199 216	196 274	0,05
Arkema SA 0.75% 19 - 03.12.29	100 000	EUR	99 905	99 452	0,02
Arkema SA 1.50% 15 - 20.01.25	100 000	EUR	102 445	106 340	0,03
Arkema SA 1.50% 17 - 20.04.27	400 000	EUR	422 227	427 668	0,11
Arkema SA FRN 19 - 31.12.99	100 000	EUR	105 095	106 356	0,03
Atos SE 0.75% 18 - 07.05.22	200 000	EUR	202 387	203 392	0,05
Atos SE 1.75% 18 - 07.05.25	200 000	EUR	202 066	213 286	0,05
Atos SE 2.50% 18 - 07.11.28	100 000	EUR	112 956	113 106	0,03
Auchan Holding SA 2.25% 13 - 06.04.23	200 000	EUR	205 416	211 700	0,05
Auchan Holding SA 2.375% 12 - 12.12.22	200 000	EUR	207 279	210 048	0,05
Auchan Holdings SADIR 0.625% 17 - 07.02.22	200 000	EUR	200 226	200 942	0,05
Auchan Holdings SADIR 2.375% 19 - 25.04.25	300 000	EUR	303 654	312 501	0,08
Auchan Holdings SADIR 2.625% 19 - 30.01.24	300 000	EUR	306 216	321 012	0,08
Autoroutes du Sud de la France SA 1.00% 16 - 13.05.26	200 000	EUR	206 946	209 716	0,05
Autoroutes du Sud de la France SA 1.125% 17 - 20.04.26	200 000	EUR	212 458	211 136	0,05
Autoroutes du Sud de la France SA 1.25% 17 - 18.01.27	200 000	EUR	213 347	213 642	0,05
Autoroutes du Sud de la France SA 1.375% 18 - 22.01.30	200 000	EUR	214 091	215 270	0,05
Autoroutes du Sud de la France SA 1.375% 18 - 27.06.28	100 000	EUR	105 226	108 351	0,03
Autoroutes du Sud de la France SA 1.375% 19 - 21.02.31	300 000	EUR	309 566	321 483	0,08
Autoroutes du Sud de la France SA 2.875% 13 - 18.01.23	300 000	EUR	327 333	326 622	0,08
Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 14 - 17.01.24	200 000	EUR	223 004	222 328	0,05
Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 07 - 04.07.22	400 000	EUR	457 893	457 040	0,11

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
AXA SA 1.125% 16 - 15.05.28	100 000	EUR	103 395	108 230	0,03
AXA SA FRN 18 - 28.05.49	550 000	EUR	586 801	626 472	0,15
AXA SA FRN 16 - 06.07.47	400 000	EUR	437 479	457 900	0,11
AXA SA FRN 14 - 20.05.49	300 000	EUR	328 320	342 789	0,08
AXA SA FRN 14 - 29.11.49	100 000	EUR	104 152	113 165	0,03
AXA SA FRN 14 - 29.11.49	100 000	EUR	109 384	113 165	0,03
AXA SA FRN 13 - 04.07.43	300 000	EUR	344 053	347 256	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 18 - 30.08.21	300 000	EUR	301 190	301 149	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 19 - 05.02.24	300 000	EUR	302 057	299 466	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.375% 17 - 13.01.22	300 000	EUR	301 626	302 565	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.50% 18 - 16.11.22	400 000	EUR	404 131	405 560	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 18 - 17.07.25	200 000	EUR	202 206	204 816	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 15 - 14.01.25	400 000	EUR	414 405	419 696	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 17 - 26.05.27	300 000	EUR	310 922	318 594	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.375% 18 - 16.07.28	200 000	EUR	207 554	216 016	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 16 - 19.01.26	300 000	EUR	320 531	322 995	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 17 - 15.11.27	200 000	EUR	197 548	209 606	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.375% 16 - 24.03.26	300 000	EUR	311 180	327 846	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.50% 18 - 25.05.28	200 000	EUR	211 272	223 564	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 13 - 24.02.21	300 000	EUR	309 232	309 642	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 14 - 18.03.24	300 000	EUR	329 557	330 864	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 17 - 31.03.27	100 000	EUR	112 685	112 302	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 13 - 28.11.23	300 000	EUR	332 243	334 155	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 14 - 21.05.24	200 000	EUR	214 012	220 974	0,05
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.00% 15 - 11.09.25	300 000	EUR	328 892	338 097	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.25% 12 - 23.08.22	400 000	EUR	434 755	435 772	0,11
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 18 - 17.07.25	100 000	EUR	100 399	102 408	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 19 - 15.06.23	400 000	EUR	407 307	409 176	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 19 - 08.06.26	400 000	EUR	402 568	409 360	0,10
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.75% 19 - 15.03.29	300 000	EUR	321 636	328 596	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.875% 16 - 04.11.26	300 000	EUR	314 791	319 584	0,08
Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.875% 19 - 18.06.29	300 000	EUR	314 062	318 870	0,08
Beni Stabili SpA SIIQ 2.375% 18 - 20.02.28	100 000	EUR	113 062	111 526	0,03
BNP Paribas Cardif SA 1.00% 17 - 29.11.24	300 000	EUR	301 542	304 164	0,07
BNP Paribas Cardif SA FRN 14 - 29.11.49	300 000	EUR	324 394	340 146	0,08
BNP Paribas SA 0.125% 19 - 04.09.26	200 000	EUR	198 499	194 086	0,05
BNP Paribas SA 0.50% 16 - 01.06.22	200 000	EUR	201 800	202 974	0,05
BNP Paribas SA FRN 19 - 15.07.25	300 000	EUR	303 223	301 065	0,07
BNP Paribas SA FRN 19 - 04.06.26	200 000	EUR	200 346	200 512	0,05
BNP Paribas SA 0.75% 16 - 11.11.22	350 000	EUR	357 687	357 795	0,09
BNP Paribas SA 1.00% 17 - 27.06.24	300 000	EUR	304 326	308 799	0,08
BNP Paribas SA 1.00% 18 - 17.04.24	100 000	EUR	99 695	103 042	0,03
BNP Paribas SA 1.125% 16 - 15.01.23	300 000	EUR	308 894	310 074	0,08
BNP Paribas SA 1.125% 17 - 10.10.23	300 000	EUR	306 552	309 939	0,08
BNP Paribas SA 1.125% 18 - 11.06.26	400 000	EUR	398 741	414 716	0,10
BNP Paribas SA 1.125% 18 - 22.11.23	300 000	EUR	305 017	310 029	0,08
BNP Paribas SA 1.125% 19 - 28.08.24	200 000	EUR	206 642	206 984	0,05
BNP Paribas SA 1.25% 18 - 19.03.25	200 000	EUR	203 922	208 540	0,05
BNP Paribas SA 1.375% 19 - 28.05.29	400 000	EUR	405 874	422 672	0,10
BNP Paribas SA 1.50% 16 - 25.05.28	200 000	EUR	207 990	217 000	0,05
BNP Paribas SA 1.50% 17 - 17.11.25	200 000	EUR	204 084	211 750	0,05
BNP Paribas SA 1.50% 17 - 23.05.28	300 000	EUR	311 917	321 048	0,08
BNP Paribas SA 1.625% 16 - 23.02.26	300 000	EUR	323 651	324 690	0,08
BNP Paribas SA 1.625% 19 - 02.07.31	300 000	EUR	303 376	305 673	0,07
BNP Paribas SA FRN 19 - 23.01.27	600 000	EUR	636 506	654 882	0,16
BNP Paribas SA 2.25% 14 - 13.01.21	400 000	EUR	409 573	410 340	0,10
BNP Paribas SA 2.25% 16 - 11.01.27	250 000	EUR	263 614	272 855	0,07
BNP Paribas SA 2.375% 14 - 20.05.24	200 000	EUR	218 423	219 664	0,05
BNP Paribas SA 2.375% 15 - 17.02.25	400 000	EUR	421 980	433 524	0,11
BNP Paribas SA FRN 18 - 20.11.30	100 000	EUR	102 289	107 885	0,03
BNP Paribas SA FRN 14 - 14.10.27	243 000	EUR	257 333	257 835	0,06
BNP Paribas SA 2.75% 15 - 27.01.26	300 000	EUR	327 996	333 858	0,08
BNP Paribas SA 2.875% 12 - 24.10.22	350 000	EUR	376 633	378 640	0,09
BNP Paribas SA 2.875% 13 - 26.09.23	500 000	EUR	550 461	552 440	0,14
BNP Paribas SA FRN 14 - 20.03.26	300 000	EUR	311 149	309 861	0,08
BNP Paribas SA 2.875% 16 - 01.10.26	200 000	EUR	225 769	226 018	0,06
BNP Paribas SA 4.125% 11 - 14.01.22	100 000	EUR	109 145	108 823	0,03
BNP Paribas SA 4.125% 11 - 14.01.22	200 000	EUR	216 443	217 646	0,05
BNP Paribas SA 4.50% 11 - 21.03.23	300 000	EUR	343 984	344 340	0,08
BPCE SA 0.125% 19 - 04.12.24	200 000	EUR	199 694	199 128	0,05
BPCE SA 0.375% 16 - 05.10.23	200 000	EUR	200 674	202 074	0,05
BPCE SA 0.50% 19 - 24.02.27	300 000	EUR	297 784	297 702	0,07
BPCE SA 0.625% 18 - 26.09.23	400 000	EUR	402 968	407 744	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
BPCE SA 0.625% 19 - 26.09.24	200 000	EUR	200 799	202 304	0,05
BPCE SA 0.625% 19 - 26.09.24	200 000	EUR	201 767	202 304	0,05
BPCE SA 0.875% 18 - 31.01.24	200 000	EUR	199 527	204 524	0,05
BPCE SA 1.00% 16 - 05.10.28	200 000	EUR	199 859	209 062	0,05
BPCE SA 1.00% 19 - 15.07.24	400 000	EUR	411 267	414 684	0,10
BPCE SA 1.00% 19 - 01.04.25	300 000	EUR	302 328	308 757	0,08
BPCE SA 1.125% 15 - 14.12.22	100 000	EUR	103 177	103 331	0,03
BPCE SA 1.125% 17 - 18.01.23	200 000	EUR	202 683	205 888	0,05
BPCE SA 1.375% 18 - 23.03.26	200 000	EUR	205 549	210 248	0,05
BPCE SA 1.625% 18 - 31.01.28	200 000	EUR	210 970	215 802	0,05
BPCE SA 2.125% 14 - 17.03.21	300 000	EUR	308 439	308 532	0,08
BPCE SA FRN 14 - 08.07.26	300 000	EUR	311 024	311 373	0,08
BPCE SA FRN 15 - 30.11.27	200 000	EUR	212 880	213 788	0,05
BPCE SA 2.875% 13 - 16.01.24	200 000	EUR	221 542	222 406	0,05
BPCE SA 2.875% 16 - 22.04.26	200 000	EUR	219 147	226 680	0,06
BPCE SA 3.00% 14 - 19.07.24	200 000	EUR	224 946	226 044	0,06
BPCE SA 4.25% 12 - 06.02.23	100 000	EUR	112 115	113 231	0,03
BPCE SA 4.50% 12 - 10.02.22	300 000	EUR	329 672	330 228	0,08
BPCE SA 4.625% 13 - 18.07.23	300 000	EUR	342 466	345 105	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2.125% 19 - 16.09.29	100 000	EUR	100 537	100 806	0,02
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 18 - 24.09.28	100 000	EUR	104 643	110 562	0,03
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 6.00% 17 - 23.01.27	200 000	EUR	249 775	254 722	0,06
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN 14 - 29.05.49	300 000	EUR	349 728	356 829	0,09
Capgemini SE 0.50% 16 - 09.11.21	200 000	EUR	201 345	201 630	0,05
Capgemini SE 1.00% 18 - 18.10.24	200 000	EUR	202 198	206 960	0,05
Capgemini SE 1.75% 18 - 18.04.28	200 000	EUR	216 933	219 428	0,05
Capgemini SE 2.50% 15 - 01.07.23	100 000	EUR	105 824	107 710	0,03
Ceetrus SA 2.75% 19 - 26.11.26	100 000	EUR	102 863	104 499	0,03
Cie de Saint-Gobain 0.625% 19 - 15.03.24	200 000	EUR	201 155	203 320	0,05
Cie de Saint-Gobain 0.875% 18 - 21.09.23	200 000	EUR	203 893	205 472	0,05
Cie de Saint-Gobain 1.00% 17 - 17.03.25	100 000	EUR	100 017	103 500	0,03
Cie de Saint-Gobain 1.125% 18 - 23.03.26	200 000	EUR	203 385	207 556	0,05
Cie de Saint-Gobain 1.375% 17 - 14.06.27	200 000	EUR	206 319	212 938	0,05
Cie de Saint-Gobain 1.875% 18 - 21.09.28	200 000	EUR	218 504	220 246	0,05
Cie de Saint-Gobain 1.875% 19 - 15.03.31	300 000	EUR	319 109	328 560	0,08
Cie de Saint-Gobain 3.625% 12 - 28.03.22	300 000	EUR	325 522	324 756	0,08
Cie de Saint-Gobain 3.625% 12 - 15.06.21	200 000	EUR	210 635	210 824	0,05
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 0.375% 16 - 07.02.25	400 000	EUR	407 266	405 400	0,10
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 0.75% 16 - 09.09.28	100 000	EUR	99 606	103 164	0,03
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 1.125% 17 - 13.10.27	200 000	EUR	210 492	212 712	0,05
Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.00% 06 - 24.05.21	300 000	EUR	321 888	321 528	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.875% 18 - 03.09.25	300 000	EUR	309 694	311 826	0,08
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 1.75% 18 - 03.09.30	200 000	EUR	221 959	224 618	0,05
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 1.75% 18 - 03.09.30	100 000	EUR	109 728	112 309	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 2.50% 18 - 03.09.38	100 000	EUR	114 267	125 880	0,03
CNP Assurances 1.875% 16 - 20.10.22	300 000	EUR	311 006	313 548	0,08
CNP Assurances FRN 19 - 27.07.50	300 000	EUR	301 392	302 928	0,07
CNP Assurances 2.75% 19 - 05.02.29	200 000	EUR	213 364	224 342	0,05
CNP Assurances FRN 14 - 29.11.49	100 000	EUR	109 040	112 573	0,03
CNP Assurances FRN 14 - 05.06.45	100 000	EUR	113 254	116 592	0,03
CNP Assurances FRN 15 - 10.06.47	100 000	EUR	117 880	121 034	0,03
CNP Assurances FRN 11 - 30.09.41	100 000	EUR	115 647	111 550	0,03
CNP Assurances FRN 11 - 30.09.41	200 000	EUR	224 568	223 100	0,05
Coface SA 4.125% 14 - 27.03.24	100 000	EUR	110 326	112 859	0,03
Covivio 1.125% 19 - 17.09.31	100 000	EUR	100 772	100 773	0,02
Covivio 1.625% 17 - 17.10.24	100 000	EUR	101 218	105 067	0,03
Credit Agricole Assurances SA FRN 18 - 29.01.48	300 000	EUR	294 052	315 321	0,08
Credit Agricole Assurances SA FRN 15 - 31.12.49	200 000	EUR	210 656	226 214	0,06
Credit Agricole Assurances SA FRN 14 - 31.10.49	200 000	EUR	216 119	230 564	0,06
Credit Agricole Assurances SA FRN 16 - 27.09.48	300 000	EUR	341 514	369 081	0,09
Credit Agricole SA 0.375% 19 - 21.10.25	300 000	EUR	299 626	299 043	0,07
Credit Agricole SA 0.50% 19 - 24.06.24	300 000	EUR	301 454	302 709	0,07
Credit Agricole SA 0.75% 16 - 01.12.22	400 000	EUR	408 108	409 372	0,10
Credit Agricole SA 0.75% 18 - 05.12.23	300 000	EUR	303 979	307 815	0,08
Credit Agricole SA 0.875% 15 - 19.01.22	500 000	EUR	508 914	510 245	0,13
Credit Agricole SA 1.00% 17 - 16.09.24	300 000	EUR	307 696	311 523	0,08
Credit Agricole SA 1.00% 19 - 03.07.29	400 000	EUR	409 628	414 616	0,10
Credit Agricole SA 1.25% 16 - 14.04.26	300 000	EUR	310 501	317 472	0,08
Credit Agricole SA 1.375% 17 - 03.05.27	400 000	EUR	417 465	428 724	0,11
Credit Agricole SA 1.375% 18 - 13.03.25	300 000	EUR	310 504	315 081	0,08
Credit Agricole SA 1.75% 19 - 05.03.29	300 000	EUR	314 533	328 329	0,08
Credit Agricole SA 1.875% 16 - 20.12.26	400 000	EUR	425 189	436 272	0,11
Credit Agricole SA 2.00% 19 - 25.03.29	300 000	EUR	306 347	320 727	0,08
Credit Agricole SA 2.375% 14 - 20.05.24	500 000	EUR	542 603	548 575	0,13
Credit Agricole SA 2.625% 15 - 17.03.27	550 000	EUR	589 233	617 166	0,15
Credit Agricole SA 3.125% 13 - 17.07.23	100 000	EUR	108 613	111 147	0,03
Credit Agricole SA 3.125% 14 - 05.02.26	300 000	EUR	348 859	351 885	0,09
Credit Agricole SA 3.90% 10 - 19.04.21	300 000	EUR	316 011	315 036	0,08
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 19 - 03.10.28	200 000	EUR	197 402	195 298	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 0.875% 18 - 05.10.23	200 000	EUR	206 779	204 908	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.00% 15 - 26.01.23	200 000	EUR	202 460	205 862	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 19 - 23.05.29	200 000	EUR	206 069	207 926	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.375% 19 - 17.01.25	100 000	EUR	101 105	105 332	0,03
Credit Mutuel Arkea SA 1.625% 19 - 15.04.26	200 000	EUR	207 759	211 136	0,05
Credit Mutuel Arkea SA FRN 17 - 25.10.29	100 000	EUR	98 942	102 617	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19 - 11.03.31	200 000	EUR	207 959	234 954	0,06
Credit Mutuel Arkea SA 3.50% 17 - 09.02.29	200 000	EUR	226 413	234 596	0,06

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Danone SA 0.424% 16 - 03.11.22	200 000	EUR	200 891	202 722	0,05
Danone SA 0.709% 16 - 03.11.24	300 000	EUR	309 232	308 997	0,08
Danone SA 1.00% 18 - 26.03.25	200 000	EUR	207 778	209 130	0,05
Danone SA 1.125% 15 - 14.01.25	300 000	EUR	311 452	315 390	0,08
Danone SA 1.208% 16 - 03.11.28	300 000	EUR	307 803	325 086	0,08
Danone SA 1.25% 15 - 30.05.24	200 000	EUR	210 769	210 810	0,05
Danone SA FRN 17 - 31.12.99	500 000	EUR	497 164	513 905	0,13
Danone SA 2.25% 13 - 15.11.21	200 000	EUR	207 709	208 052	0,05
Danone SA 2.60% 13 - 28.06.23	100 000	EUR	108 535	109 294	0,03
Dassault Systemes SE Zero Coupon 19 - 16.09.22	200 000	EUR	201 139	200 294	0,05
Dassault Systemes SE Zero Coupon 19 - 16.09.24	200 000	EUR	200 524	198 842	0,05
Dassault Systemes SE 0.125% 19 - 16.09.26	200 000	EUR	200 121	197 460	0,05
Dassault Systemes SE 0.375% 19 - 16.09.29	300 000	EUR	300 799	294 054	0,07
Edenred 1.375% 15 - 10.03.25	200 000	EUR	211 245	210 610	0,05
Edenred 1.875% 17 - 30.03.27	100 000	EUR	102 956	108 459	0,03
Edenred 1.875% 18 - 06.03.26	100 000	EUR	104 312	108 148	0,03
EssilorLuxottica SA Zero Coupon 19 - 27.05.23	500 000	EUR	501 100	500 705	0,12
EssilorLuxottica SA 0.125% 19 - 27.05.25	300 000	EUR	299 126	299 361	0,07
EssilorLuxottica SA 0.375% 19 - 27.11.27	300 000	EUR	299 698	299 823	0,07
EssilorLuxottica SA 0.75% 19 - 27.11.31	300 000	EUR	300 714	301 452	0,07
EssilorLuxottica SA 2.375% 14 - 09.04.24	100 000	EUR	109 252	109 539	0,03
Eutelsat SA 1.125% 16 - 23.06.21	200 000	EUR	202 675	202 842	0,05
Eutelsat SA 2.00% 18 - 02.10.25	300 000	EUR	305 814	313 020	0,08
Eutelsat SA 2.25% 19 - 13.07.27	100 000	EUR	104 431	104 094	0,03
Eutelsat SA 3.125% 12 - 10.10.22	100 000	EUR	108 456	108 665	0,03
Fonciere Des Regions 1.50% 17 - 21.06.27	100 000	EUR	99 920	105 281	0,03
Fonciere Des Regions 1.875% 16 - 20.05.26	100 000	EUR	102 973	107 722	0,03
Gecina SA 1.00% 16 - 30.01.29	100 000	EUR	103 278	104 324	0,03
Gecina SA 1.375% 17 - 30.06.27	100 000	EUR	103 664	107 675	0,03
Gecina SA 1.375% 17 - 26.01.28	100 000	EUR	99 105	107 645	0,03
Gecina SA 1.50% 15 - 20.01.25	100 000	EUR	101 845	106 830	0,03
Gecina SA 1.625% 18 - 14.03.30	100 000	EUR	102 234	108 981	0,03
Gecina SA 1.625% 19 - 29.05.34	300 000	EUR	309 408	323 622	0,08
Gecina SA 2.00% 15 - 17.06.24	100 000	EUR	104 389	108 534	0,03
Gecina SA 2.00% 17 - 30.06.32	100 000	EUR	114 187	113 424	0,03
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 1.625% 17 - 27.11.27	300 000	EUR	304 185	309 168	0,08
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 2.25% 14 - 24.03.25	100 000	EUR	104 759	106 797	0,03
Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 06 - 27.10.21	100 000	EUR	108 197	108 910	0,03
Holdings d'Infrastructures de Transport SAS 0.625% 17 - 27.03.23	200 000	EUR	202 089	200 766	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
HSBC France SA 0.10% 19 - 03.09.27	300 000	EUR	297 065	291 054	0,07
HSBC France SA 0.20% 18 - 04.09.21	600 000	EUR	603 825	603 144	0,15
HSBC France SA 0.25% 19 - 17.05.24	500 000	EUR	504 605	502 240	0,12
HSBC France SA 0.60% 18 - 20.03.23	300 000	EUR	306 092	305 154	0,07
HSBC France SA 1.375% 18 - 04.09.28	200 000	EUR	219 850	214 746	0,05
Icade 1.75% 16 - 10.06.26	200 000	EUR	211 160	213 960	0,05
ICADE 1.125% 16 - 17.11.25	300 000	EUR	304 677	310 710	0,08
ICADE 1.50% 17 - 13.09.27	100 000	EUR	100 992	105 748	0,03
ICADE 1.625% 18 - 28.02.28	100 000	EUR	96 914	106 581	0,03
ICADE 1.875% 15 - 14.09.22	100 000	EUR	103 855	104 634	0,03
Icade Sante SAS 0.875% 19 - 04.11.29	200 000	EUR	198 803	196 400	0,05
Imerys SA 0.875% 16 - 31.03.22	200 000	EUR	201 286	202 394	0,05
Imerys SA 1.50% 17 - 15.01.27	100 000	EUR	99 327	102 339	0,02
Imerys SA 1.875% 16 - 31.03.28	200 000	EUR	210 383	208 660	0,05
Imerys SA 2.00% 14 - 10.12.24	100 000	EUR	105 767	107 016	0,03
JCDecaux SA 1.00% 16 - 01.06.23	100 000	EUR	102 761	102 832	0,02
Kering SA 1.25% 16 - 10.05.26	200 000	EUR	213 451	212 690	0,05
Kering SA 1.375% 14 - 01.10.21	100 000	EUR	102 784	102 669	0,02
Kering SA 1.50% 17 - 05.04.27	100 000	EUR	104 967	107 766	0,03
Kering SA 2.75% 14 - 08.04.24	100 000	EUR	108 397	111 991	0,03
Klepierre SA 0.625% 19 - 01.07.30	200 000	EUR	198 197	197 528	0,05
Klepierre SA 1.00% 15 - 17.04.23	200 000	EUR	204 571	205 778	0,05
Klepierre SA 1.25% 16 - 29.09.31	100 000	EUR	97 786	104 479	0,03
Klepierre SA 1.375% 17 - 16.02.27	300 000	EUR	317 757	319 239	0,08
Klepierre SA 1.625% 17 - 13.12.32	100 000	EUR	103 010	108 818	0,03
Klepierre SA 1.75% 14 - 06.11.24	100 000	EUR	105 743	107 225	0,03
Klepierre SA 1.875% 16 - 19.02.26	100 000	EUR	103 564	108 863	0,03
Klepierre SA 4.75% 11 - 14.03.21	200 000	EUR	212 338	212 466	0,05
Legrand SA 0.50% 17 - 09.10.23	200 000	EUR	202 599	203 614	0,05
Legrand SA 0.625% 19 - 24.06.28	100 000	EUR	100 259	101 521	0,02
Legrand SA 0.625% 19 - 24.06.28	100 000	EUR	102 154	101 521	0,02
Legrand SA 0.75% 17 - 06.07.24	100 000	EUR	102 928	102 961	0,03
Legrand SA 1.00% 18 - 06.03.26	200 000	EUR	204 327	209 050	0,05
Legrand SA 1.875% 15 - 16.12.27	100 000	EUR	107 599	110 609	0,03
Luxottica Group SpA 2.625% 14 - 10.02.24	200 000	EUR	218 440	220 930	0,05
Mercialys SA 1.787% 14 - 31.03.23	100 000	EUR	102 058	103 093	0,03
Mercialys SA 1.80% 18 - 27.02.26	100 000	EUR	95 414	100 363	0,02
mFinance France SA 2.00% 14 - 26.11.21	136 000	EUR	140 715	140 416	0,03
Peugeot SA 1.125% 19 - 18.09.29	200 000	EUR	197 425	199 912	0,05
Peugeot SA 2.00% 17 - 23.03.24	200 000	EUR	200 759	212 984	0,05
Peugeot SA 2.00% 18 - 20.03.25	300 000	EUR	308 530	320 553	0,08
PSA Tresorerie GIE 6.00% 03 - 19.09.33	100 000	EUR	132 962	145 467	0,04
Publicis Groupe SA 0.50% 16 - 03.11.23	100 000	EUR	99 169	100 666	0,02
Publicis Groupe SA 1.125% 14 - 16.12.21	200 000	EUR	203 858	203 784	0,05
Publicis Groupe SA 1.625% 14 - 16.12.24	100 000	EUR	104 798	105 669	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
RCI Banque SA 0.25% 18 - 12.07.21	200 000	EUR	200 321	200 796	0,05
RCI Banque SA 0.25% 19 - 08.03.23	200 000	EUR	199 842	198 428	0,05
RCI Banque SA 0.50% 16 - 15.09.23	200 000	EUR	196 756	199 792	0,05
RCI Banque SA 0.625% 16 - 10.11.21	200 000	EUR	201 081	201 842	0,05
RCI Banque SA 0.75% 17 - 12.01.22	300 000	EUR	302 430	302 982	0,07
RCI Banque SA 0.75% 17 - 26.09.22	225 000	EUR	226 323	227 390	0,06
RCI Banque SA 0.75% 19 - 10.04.23	200 000	EUR	200 933	201 292	0,05
RCI Banque SA 1.00% 16 - 17.05.23	100 000	EUR	100 920	101 615	0,02
RCI Banque SA 1.25% 15 - 08.06.22	100 000	EUR	101 629	102 428	0,02
RCI Banque SA 1.375% 17 - 08.03.24	160 000	EUR	163 764	164 573	0,04
RCI Banque SA 1.625% 17 - 11.04.25	150 000	EUR	155 956	155 073	0,04
RCI Banque SA 1.625% 18 - 26.05.26	110 000	EUR	109 335	112 917	0,03
RCI Banque SA 1.75% 19 - 10.04.26	300 000	EUR	307 136	310 557	0,08
RCI Banque SA 2.00% 19 - 11.07.24	150 000	EUR	155 886	158 031	0,04
RCI Banque SA 2.25% 14 - 29.03.21	100 000	EUR	102 391	102 944	0,03
Renault SA 1.00% 17 - 08.03.23	200 000	EUR	203 058	202 800	0,05
Renault SA 1.00% 17 - 28.11.25	100 000	EUR	97 799	99 127	0,02
Renault SA 1.00% 18 - 18.04.24	200 000	EUR	200 188	200 826	0,05
Renault SA 1.125% 19 - 04.10.27	200 000	EUR	196 440	191 840	0,05
Renault SA 1.25% 19 - 24.06.25	100 000	EUR	99 065	99 835	0,02
Renault SA 1.25% 19 - 24.06.25	200 000	EUR	203 275	199 670	0,05
Renault SA 2.00% 18 - 28.09.26	100 000	EUR	98 404	103 576	0,03
Renault SA 3.125% 14 - 05.03.21	100 000	EUR	102 834	103 675	0,03
SANEF SA 0.95% 16 - 19.10.28	100 000	EUR	96 635	98 692	0,02
SANEF SA 1.875% 15 - 16.03.26	100 000	EUR	105 475	106 815	0,03
Sanofi Zero Coupon 16 - 13.09.22	100 000	EUR	99 916	100 470	0,02
Sanofi Zero Coupon 19 - 21.03.22	200 000	EUR	200 752	201 172	0,05
Sanofi 0.50% 16 - 13.01.27	300 000	EUR	301 790	307 815	0,08
Sanofi 0.50% 18 - 21.03.23	400 000	EUR	404 927	407 656	0,10
Sanofi 0.625% 16 - 05.04.24	100 000	EUR	101 029	102 860	0,02
Sanofi 0.875% 15 - 22.09.21	100 000	EUR	101 734	101 809	0,02
Sanofi 0.875% 19 - 21.03.29	200 000	EUR	206 808	210 076	0,05
Sanofi 1.00% 18 - 21.03.26	700 000	EUR	736 059	740 215	0,18
Sanofi 1.125% 14 - 10.03.22	300 000	EUR	307 563	308 277	0,08
Sanofi 1.125% 16 - 05.04.28	100 000	EUR	97 503	107 609	0,03
Sanofi 1.25% 19 - 21.03.34	200 000	EUR	210 858	217 464	0,05
Sanofi 1.375% 18 - 21.03.30	500 000	EUR	526 097	549 885	0,14
Sanofi 1.50% 15 - 22.09.25	300 000	EUR	320 739	325 041	0,08
Sanofi 1.75% 14 - 10.09.26	400 000	EUR	432 517	444 036	0,11
Sanofi 1.875% 18 - 21.03.38	300 000	EUR	322 904	356 274	0,09
Sanofi 2.50% 13 - 14.11.23	300 000	EUR	328 720	328 446	0,08
Schlumberger Finance France SAS 1.00% 18 - 18.02.26	200 000	EUR	206 490	209 088	0,05
Societe Fonciere Lyonnaise SA 1.50% 18 - 29.05.25	100 000	EUR	100 120	104 717	0,03
Societe Generale SA Zero Coupon 19 - 27.05.22	400 000	EUR	399 966	400 080	0,10
Societe Generale SA 0.125% 16 - 05.10.21	300 000	EUR	301 358	301 260	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Societe Generale SA 0.25% 18 - 18.01.22	400 000	EUR	400 986	402 452	0,10
Societe Generale SA 0.50% 17 - 13.01.23	200 000	EUR	197 908	201 752	0,05
Societe Generale SA 0.75% 16 - 19.02.21	200 000	EUR	201 817	202 256	0,05
Societe Generale SA 0.75% 16 - 26.05.23	200 000	EUR	203 513	204 572	0,05
Societe Generale SA 0.875% 19 - 01.07.26	400 000	EUR	404 138	405 188	0,10
Societe Generale SA 0.875% 19 - 24.09.29	200 000	EUR	200 000	198 938	0,05
Societe Generale SA 1.00% 16 - 01.04.22	400 000	EUR	407 068	408 808	0,10
Societe Generale SA 1.125% 18 - 23.01.25	300 000	EUR	299 431	309 126	0,08
Societe Generale SA 1.25% 19 - 15.02.24	500 000	EUR	507 462	516 985	0,13
Societe Generale SA 1.375% 17 - 13.01.28	200 000	EUR	203 310	209 104	0,05
Societe Generale SA FRN 18 - 23.02.28	400 000	EUR	401 881	407 988	0,10
Societe Generale SA 1.75% 19 - 22.03.29	300 000	EUR	307 165	322 572	0,08
Societe Generale SA 2.125% 18 - 27.09.28	300 000	EUR	319 840	332 250	0,08
Societe Generale SA FRN 14 - 16.09.26	200 000	EUR	207 629	207 416	0,05
Societe Generale SA 2.625% 15 - 27.02.25	400 000	EUR	431 822	437 320	0,11
Societe Generale SA 4.00% 13 - 07.06.23	100 000	EUR	111 534	112 120	0,03
Societe Generale SA 4.00% 13 - 07.06.23	100 000	EUR	109 118	112 120	0,03
Societe Generale SA 4.25% 12 - 13.07.22	100 000	EUR	111 182	110 844	0,03
Societe Generale SA 4.75% 11 - 02.03.21	300 000	EUR	317 240	317 361	0,08
Sodexo SA 0.75% 16 - 14.04.27	250 000	EUR	256 784	258 565	0,06
Sodexo SA 1.125% 18 - 22.05.25	100 000	EUR	100 523	104 751	0,03
Sodexo SA 1.75% 14 - 24.01.22	115 000	EUR	118 829	118 925	0,03
Sodexo SA 2.50% 14 - 24.06.26	100 000	EUR	108 900	114 523	0,03
Sogecap SA FRN 14 - 29.12.49	200 000	EUR	216 756	225 430	0,06
Suez 0.50% 19 - 14.10.31	200 000	EUR	199 976	194 052	0,05
Suez 1.00% 17 - 03.04.25	300 000	EUR	310 494	312 729	0,08
Suez 1.25% 16 - 19.05.28	300 000	EUR	325 235	319 638	0,08
Suez 1.50% 17 - 03.04.29	100 000	EUR	101 376	108 435	0,03
Suez 1.625% 18 - 17.09.30	200 000	EUR	212 195	220 090	0,05
Suez FRN 19 - 31.12.99	100 000	EUR	99 883	99 854	0,02
Suez 1.75% 15 - 10.09.25	100 000	EUR	104 662	108 526	0,03
Suez 2.75% 13 - 09.10.23	200 000	EUR	220 215	220 928	0,05
Suez FRN 17 - 31.12.99	200 000	EUR	206 003	212 732	0,05
Suez 4.078% 11 - 17.05.21	200 000	EUR	211 629	211 758	0,05
Suez 4.125% 10 - 24.06.22	100 000	EUR	109 920	110 782	0,03
Teleperformance 1.50% 17 - 03.04.24	200 000	EUR	200 245	208 168	0,05
Teleperformance 1.875% 18 - 02.07.25	200 000	EUR	211 892	213 140	0,05
Terega SA 2.20% 15 - 05.08.25	100 000	EUR	105 395	109 099	0,03
Terega SA 4.339% 11 - 07.07.21	200 000	EUR	212 553	212 992	0,05
Total Capital International SA 0.25% 16 - 12.07.23	300 000	EUR	301 811	303 129	0,07
Total Capital International SA 0.625% 17 - 04.10.24	200 000	EUR	204 881	206 216	0,05
Total Capital International SA 0.696% 19 - 31.05.28	200 000	EUR	205 651	205 456	0,05
Total Capital International SA 0.75% 16 - 12.07.28	400 000	EUR	396 900	414 116	0,10
Total Capital International SA 1.023% 18 - 04.03.27	200 000	EUR	210 596	210 948	0,05
Total Capital International SA 1.375% 14 - 19.03.25	200 000	EUR	209 526	213 970	0,05
Total Capital International SA 1.375% 17 - 04.10.29	200 000	EUR	205 023	217 438	0,05
Total Capital International SA 1.491% 18 - 04.09.30	200 000	EUR	218 595	219 578	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Total Capital International SA 1.535% 19 - 31.05.39	200 000	EUR	211 360	218 448	0,05
Total Capital International SA 2.125% 12 - 15.03.23	200 000	EUR	212 923	214 348	0,05
Total Capital International SA 2.125% 13 - 19.11.21	100 000	EUR	104 269	104 408	0,03
Total Capital International SA 2.50% 14 - 25.03.26	100 000	EUR	115 366	114 937	0,03
Total Capital International SA 2.50% 14 - 25.03.26	200 000	EUR	223 349	229 874	0,06
Total Capital International SA 2.875% 13 - 19.11.25	100 000	EUR	114 169	116 573	0,03
Total Capital SA 3.125% 10 - 16.09.22	100 000	EUR	108 859	109 240	0,03
Total Capital SA 5.125% 09 - 26.03.24	294 000	EUR	353 903	358 454	0,09
TOTAL SA FRN 19 - 31.12.99	450 000	EUR	458 963	466 447	0,11
TOTAL SA FRN 15 - 31.12.49	400 000	EUR	408 630	409 004	0,10
TOTAL SA FRN 15 - 29.12.49	550 000	EUR	569 999	593 884	0,15
TOTAL SA FRN 16 - 29.12.49	300 000	EUR	315 377	320 235	0,08
TOTAL SA FRN 16 - 29.12.49	400 000	EUR	439 406	457 040	0,11
TOTAL SA FRN 16 - 29.12.49	500 000	EUR	545 140	541 135	0,13
Unibail-Rodamco SE 0.125% 18 - 14.05.21	300 000	EUR	300 721	301 005	0,07
Unibail-Rodamco SE 0.875% 16 - 21.02.25	200 000	EUR	204 077	206 724	0,05
Unibail-Rodamco SE 1.00% 19 - 27.02.27	200 000	EUR	198 313	206 552	0,05
Unibail-Rodamco SE 1.125% 16 - 28.04.27	100 000	EUR	102 396	104 066	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.125% 18 - 15.09.25	200 000	EUR	206 799	208 452	0,05
Unibail-Rodamco SE 1.375% 14 - 17.10.22	200 000	EUR	207 287	207 242	0,05
Unibail-Rodamco SE 1.375% 15 - 15.04.30	200 000	EUR	211 771	209 994	0,05
Unibail-Rodamco SE 1.375% 16 - 09.03.26	250 000	EUR	264 437	265 308	0,07
Unibail-Rodamco SE 1.50% 17 - 22.02.28	100 000	EUR	100 194	106 437	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.50% 17 - 29.05.29	100 000	EUR	99 350	106 458	0,03
Unibail-Rodamco SE 1.75% 19 - 27.02.34	300 000	EUR	313 632	322 773	0,08
Unibail-Rodamco SE 1.875% 18 - 15.01.31	200 000	EUR	214 961	218 750	0,05
Unibail-Rodamco SE 2.00% 16 - 28.04.36	100 000	EUR	111 817	110 757	0,03
Unibail-Rodamco SE 2.00% 17 - 29.05.37	100 000	EUR	111 423	110 448	0,03
Unibail-Rodamco SE FRN 18 - 31.12.99	300 000	EUR	302 848	307 716	0,08
Unibail-Rodamco SE 2.25% 18 - 14.05.38	200 000	EUR	209 132	229 054	0,06
Unibail-Rodamco SE 2.50% 13 - 12.06.23	100 000	EUR	107 594	108 225	0,03
Unibail-Rodamco SE 2.50% 14 - 26.02.24	200 000	EUR	217 089	219 870	0,05
Unibail-Rodamco SE 2.50% 14 - 04.06.26	100 000	EUR	107 355	113 271	0,03
Unibail-Rodamco SE FRN 18 - 31.12.99	200 000	EUR	206 902	212 090	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.875% 19 - 29.03.32	200 000	EUR	197 457	195 572	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.75% 19 - 01.07.49	100 000	EUR	98 412	98 705	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.375% 13 - 25.02.21	100 000	EUR	102 973	102 945	0,03
Valeo SA 0.375% 17 - 12.09.22	100 000	EUR	99 789	100 626	0,02
Valeo SA 0.625% 17 - 11.01.23	200 000	EUR	200 641	202 172	0,05
Valeo SA 1.50% 18 - 18.06.25	100 000	EUR	100 967	104 749	0,03
Valeo SA 1.625% 16 - 18.03.26	300 000	EUR	308 219	316 197	0,08
Valeo SA 3.25% 14 - 22.01.24	200 000	EUR	223 073	224 126	0,05
Veolia Environnement SA 0.314% 16 - 04.10.23	100 000	EUR	97 997	100 809	0,02
Veolia Environnement SA 0.672% 17 - 30.03.22	200 000	EUR	201 589	202 720	0,05
Veolia Environnement SA 0.892% 19 - 14.01.24	200 000	EUR	204 856	205 786	0,05
Veolia Environnement SA 0.927% 16 - 04.01.29	300 000	EUR	307 127	310 596	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Veolia Environnement SA 1.496% 17 - 30.11.26	200 000	EUR	210 484	215 586	0,05
Veolia Environnement SA 1.59% 15 - 10.01.28	200 000	EUR	212 598	218 106	0,05
Veolia Environnement SA 1.94% 18 - 07.01.30	200 000	EUR	213 257	224 488	0,05
Veolia Environnement SA 4.247% 10 - 06.01.21	50 000	EUR	52 187	52 272	0,01
Veolia Environnement SA 4.625% 12 - 30.03.27	200 000	EUR	255 277	262 860	0,06
Veolia Environnement SA 5.125% 07 - 24.05.22	100 000	EUR	112 278	112 253	0,03
Veolia Environnement SA 6.125% 03 - 25.11.33	100 000	EUR	160 242	167 762	0,04
Vinci SA 1.00% 18 - 26.09.25	200 000	EUR	207 349	209 592	0,05
Vinci SA 1.625% 19 - 18.01.29	300 000	EUR	327 584	330 288	0,08
Vinci SA 1.75% 18 - 26.09.30	200 000	EUR	213 708	222 906	0,05
Vivendi SA Zero Coupon 19 - 13.06.22	300 000	EUR	300 412	299 859	0,07
Vivendi SA 0.625% 19 - 11.06.25	200 000	EUR	202 177	201 740	0,05
Vivendi SA 0.75% 16 - 26.05.21	200 000	EUR	201 372	202 172	0,05
Vivendi SA 0.875% 17 - 18.09.24	200 000	EUR	201 605	205 134	0,05
Vivendi SA 1.125% 16 - 24.11.23	300 000	EUR	308 884	311 202	0,08
Vivendi SA 1.125% 19 - 11.12.28	200 000	EUR	201 879	204 320	0,05
Vivendi SA 1.875% 16 - 26.05.26	100 000	EUR	108 278	107 926	0,03
Wendel SA 2.50% 15 - 09.02.27	200 000	EUR	224 857	221 696	0,05
Wendel SA 2.75% 14 - 02.10.24	100 000	EUR	111 265	110 282	0,03
Worldline SA 0.25% 19 - 18.09.24	100 000	EUR	99 872	99 322	0,02
Worldline SA 0.25% 19 - 18.09.24	100 000	EUR	99 440	99 322	0,02
WPP Finance SA 2.25% 14 - 22.09.26	300 000	EUR	328 879	332 346	0,08
			<b>100 374 363</b>	<b>101 972 277</b>	<b>25,12</b>
<b>Allemagne</b>					
Aareal Bank AG 0.375% 19 - 10.04.24	100 000	EUR	100 012	100 420	0,02
Aareal Bank AG FRN 14 - 18.03.26	100 000	EUR	104 556	104 219	0,03
Allianz SE FRN 19 - 25.09.49	300 000	EUR	299 461	297 120	0,07
Allianz SE FRN 15 - 07.07.45	100 000	EUR	98 186	107 236	0,03
Allianz SE FRN 15 - 07.07.45	200 000	EUR	208 043	214 472	0,05
Allianz SE FRN 17 - 06.07.47	300 000	EUR	330 353	343 560	0,08
Allianz SE FRN 14 - 31.12.99	400 000	EUR	437 023	445 504	0,11
Allianz SE FRN 13 - 31.12.49	200 000	EUR	223 823	231 028	0,06
Allianz SE FRN 13 - 31.12.49	200 000	EUR	227 622	231 028	0,06
Allianz SE FRN 12 - 17.10.42	100 000	EUR	116 758	114 710	0,03
Allianz SE FRN 12 - 17.10.42	200 000	EUR	230 901	229 420	0,06
alstria office REIT-AG 0.50% 19 - 26.09.25	100 000	EUR	99 312	98 218	0,02
alstria office REIT-AG 1.50% 17 - 15.11.27	100 000	EUR	104 046	102 231	0,03
alstria office REIT-AG 2.125% 16 - 12.04.23	200 000	EUR	206 285	210 606	0,05
Amphenol Technologies Holdings GmbH 2.00% 18 - 08.10.28	100 000	EUR	105 375	110 131	0,03
Berlin Hyp AG 0.375% 18 - 28.08.23	100 000	EUR	101 108	101 034	0,02
Berlin Hyp AG 0.50% 16 - 26.09.23	100 000	EUR	101 380	101 374	0,02
Berlin Hyp AG 0.50% 19 - 05.11.29	100 000	EUR	99 170	99 100	0,02
Berlin Hyp AG 1.00% 19 - 05.02.26	200 000	EUR	207 403	208 512	0,05
Berlin Hyp AG 1.125% 17 - 25.10.27	100 000	EUR	99 131	105 037	0,03
Berlin Hyp AG 1.25% 15 - 22.01.25	100 000	EUR	101 453	105 151	0,03
Berlin Hyp AG 1.50% 18 - 18.04.28	300 000	EUR	319 912	322 329	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.125% 16 - 27.04.26	100 000	EUR	100 481	105 073	0,03
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.25% 18 - 29.09.25	200 000	EUR	207 981	210 646	0,05
Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.75% 14 - 14.10.24	100 000	EUR	104 394	107 532	0,03
Bertelsmann SE & Co. KGaA 2.625% 12 - 02.08.22	200 000	EUR	213 383	213 722	0,05
Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 15 - 23.04.75	200 000	EUR	206 158	212 042	0,05
Bertelsmann SE & Co. KGaA FRN 15 - 23.04.75	200 000	EUR	213 479	222 454	0,05
Commerzbank AG 0.25% 19 - 16.09.24	200 000	EUR	197 560	196 392	0,05
Commerzbank AG 0.50% 16 - 13.09.23	200 000	EUR	198 193	200 540	0,05
Commerzbank AG 0.50% 18 - 28.08.23	400 000	EUR	402 841	403 948	0,10
Commerzbank AG 0.50% 18 - 06.12.21	200 000	EUR	201 228	202 064	0,05
Commerzbank AG 0.50% 19 - 04.12.26	90 000	EUR	89 707	89 671	0,02
Commerzbank AG 0.625% 19 - 28.08.24	360 000	EUR	364 354	364 907	0,09
Commerzbank AG 1.00% 19 - 04.03.26	350 000	EUR	350 224	360 874	0,09
Commerzbank AG 1.125% 17 - 24.05.24	100 000	EUR	100 066	103 023	0,03
Commerzbank AG 1.125% 17 - 19.09.25	100 000	EUR	97 195	102 568	0,03
Commerzbank AG 1.125% 19 - 22.06.26	200 000	EUR	202 315	203 056	0,05
Commerzbank AG 1.25% 18 - 23.10.23	100 000	EUR	98 927	102 925	0,03
Commerzbank AG 1.50% 15 - 21.09.22	100 000	EUR	102 443	103 494	0,03
Commerzbank AG 1.50% 18 - 28.08.28	50 000	EUR	50 107	53 541	0,01
Commerzbank AG 1.875% 18 - 28.02.28	100 000	EUR	103 139	106 743	0,03
Commerzbank AG 4.00% 16 - 23.03.26	280 000	EUR	306 896	315 143	0,08
Commerzbank AG 4.00% 17 - 30.03.27	200 000	EUR	221 157	227 056	0,06
Commerzbank AG 7.75% 11 - 16.03.21	400 000	EUR	434 834	436 560	0,11
Continental AG Zero Coupon 19 - 12.09.23	100 000	EUR	99 630	99 220	0,02
Continental AG 0.375% 19 - 27.06.25	200 000	EUR	199 622	199 394	0,05
Covestro AG 1.00% 16 - 07.10.21	200 000	EUR	203 347	203 182	0,05
Covestro AG 1.75% 16 - 25.09.24	100 000	EUR	102 671	106 681	0,03
CRH Finance Germany GmbH 1.75% 14 - 16.07.21	200 000	EUR	204 208	204 690	0,05
Daimler AG Zero Coupon 19 - 08.02.24	150 000	EUR	149 833	148 127	0,04
Daimler AG 0.375% 19 - 08.11.26	200 000	EUR	201 204	197 516	0,05
Daimler AG 0.375% 19 - 08.11.26	100 000	EUR	99 597	98 758	0,02
Daimler AG 0.75% 16 - 11.05.23	300 000	EUR	306 367	307 041	0,08
Daimler AG 0.75% 19 - 08.02.30	250 000	EUR	248 788	243 625	0,06
Daimler AG 0.85% 17 - 28.02.25	200 000	EUR	205 085	204 824	0,05
Daimler AG 0.85% 17 - 28.02.25	250 000	EUR	253 664	256 030	0,06
Daimler AG 1.00% 17 - 15.11.27	230 000	EUR	232 903	236 859	0,06
Daimler AG 1.125% 19 - 08.08.34	250 000	EUR	251 314	241 930	0,06
Daimler AG 1.125% 19 - 06.11.31	240 000	EUR	238 063	237 682	0,06
Daimler AG 1.125% 19 - 06.11.31	100 000	EUR	99 846	99 034	0,02
Daimler AG 1.375% 16 - 11.05.28	350 000	EUR	356 034	372 704	0,09
Daimler AG 1.40% 16 - 12.01.24	120 000	EUR	123 060	125 687	0,03
Daimler AG 1.40% 16 - 12.01.24	100 000	EUR	104 872	104 739	0,03
Daimler AG 1.50% 16 - 09.03.26	200 000	EUR	208 352	214 700	0,05
Daimler AG 1.50% 17 - 03.07.29	450 000	EUR	464 449	479 200	0,12
Daimler AG 1.875% 14 - 08.07.24	100 000	EUR	106 620	107 632	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Daimler AG 2.00% 13 - 25.06.21	250 000	EUR	257 185	257 862	0,06
Daimler AG 2.00% 19 - 27.02.31	200 000	EUR	205 395	219 410	0,05
Daimler AG 2.125% 17 - 03.07.37	200 000	EUR	203 279	223 252	0,05
Daimler AG 2.25% 14 - 24.01.22	350 000	EUR	367 066	366 758	0,09
Daimler AG 2.375% 12 - 12.09.22	200 000	EUR	212 150	212 514	0,05
Daimler AG 2.375% 13 - 08.03.23	100 000	EUR	107 844	107 191	0,03
Deutsche Bank AG 0.375% 18 - 18.01.21	200 000	EUR	197 946	199 722	0,05
Deutsche Bank AG 1.125% 15 - 17.03.25	400 000	EUR	398 592	399 008	0,10
Deutsche Bank AG 1.125% 18 - 30.08.23	200 000	EUR	201 751	205 444	0,05
Deutsche Bank AG 1.25% 14 - 08.09.21	400 000	EUR	399 608	403 912	0,10
Deutsche Bank AG 1.50% 17 - 20.01.22	400 000	EUR	401 265	405 380	0,10
Deutsche Bank AG 1.625% 19 - 12.02.21	300 000	EUR	302 428	303 591	0,07
Deutsche Bank AG 1.75% 18 - 17.01.28	800 000	EUR	780 078	810 008	0,20
Deutsche Bank AG 1.875% 19 - 14.02.22	600 000	EUR	610 551	612 732	0,15
Deutsche Bank AG 2.375% 13 - 11.01.23	400 000	EUR	410 765	417 136	0,10
Deutsche Bank AG 2.625% 19 - 12.02.26	700 000	EUR	728 330	746 893	0,18
Deutsche Boerse AG 1.125% 18 - 26.03.28	100 000	EUR	102 264	106 808	0,03
Deutsche Boerse AG 1.625% 15 - 08.10.25	212 000	EUR	233 078	232 165	0,06
Deutsche Boerse AG 2.375% 12 - 05.10.22	50 000	EUR	53 083	53 436	0,01
Deutsche Boerse AG 2.375% 12 - 05.10.22	50 000	EUR	53 341	53 436	0,01
Deutsche Boerse AG FRN 15 - 05.02.41	200 000	EUR	206 875	205 520	0,05
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 19 - 05.09.24	100 000	EUR	99 690	98 904	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 18 - 23.02.22	100 000	EUR	100 437	101 025	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 19 - 07.02.23	200 000	EUR	200 235	203 278	0,05
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.875% 17 - 29.01.21	200 000	EUR	201 517	201 634	0,05
Deutsche Post AG 0.375% 16 - 01.04.21	177 000	EUR	177 885	177 935	0,04
Deutsche Post AG 1.00% 17 - 13.12.27	150 000	EUR	156 242	157 036	0,04
Deutsche Post AG 1.25% 16 - 01.04.26	150 000	EUR	160 430	158 773	0,04
Deutsche Post AG 1.625% 18 - 05.12.28	50 000	EUR	52 452	54 958	0,01
Deutsche Post AG 2.875% 12 - 11.12.24	370 000	EUR	410 007	420 527	0,10
DVB Bank SE 0.875% 15 - 09.04.21	300 000	EUR	303 199	303 105	0,07
DVB Bank SE 1.00% 17 - 25.04.22	200 000	EUR	201 809	203 740	0,05
DVB Bank SE 1.25% 16 - 16.06.23	100 000	EUR	103 256	103 251	0,03
Eurogrid GmbH 1.50% 16 - 18.04.28	200 000	EUR	209 439	213 570	0,05
Eurogrid GmbH 1.625% 15 - 03.11.23	500 000	EUR	526 192	526 280	0,13
Eurogrid GmbH 1.875% 15 - 10.06.25	100 000	EUR	106 362	108 060	0,03
Evonik Industries AG 1.00% 15 - 23.01.23	250 000	EUR	257 706	256 927	0,06
Evonik Industries AG FRN 17 - 07.07.77	100 000	EUR	101 484	103 250	0,03
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 0.25% 19 - 29.11.23	150 000	EUR	150 064	149 901	0,04
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 0.625% 19 - 30.11.26	60 000	EUR	59 549	59 707	0,01
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 1.25% 19 - 29.11.29	150 000	EUR	150 223	150 168	0,04
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 1.50% 18 - 11.07.25	200 000	EUR	202 276	211 416	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
Hannover Rueck SE 1.125% 18 - 18.04.28	200 000	EUR	211 776	212 814	0,05
Hannover Rueck SE FRN 19 - 09.10.39	200 000	EUR	198 314	195 712	0,05
Hannover Rueck SE FRN 14 - 29.06.49	200 000	EUR	223 594	226 614	0,06
HeidelbergCement AG 1.50% 16 - 07.02.25	262 000	EUR	269 476	273 392	0,07
HeidelbergCement AG 2.25% 16 - 30.03.23	250 000	EUR	265 028	264 497	0,07
HeidelbergCement AG 2.25% 16 - 03.06.24	164 000	EUR	171 048	176 284	0,04
Hella GmbH & Co. KGaA 0.50% 19 - 26.01.27	300 000	EUR	299 303	295 152	0,07
Henkel AG & Co. KGaA Zero Coupon 16 - 13.09.21	250 000	EUR	250 387	250 845	0,06
Knorr-Bremse AG 1.125% 18 - 13.06.25	300 000	EUR	312 551	313 419	0,08
LANXESS AG 0.25% 16 - 07.10.21	250 000	EUR	250 505	251 220	0,06
LANXESS AG 1.00% 16 - 07.10.26	50 000	EUR	50 337	51 959	0,01
LANXESS AG 1.125% 18 - 16.05.25	200 000	EUR	206 512	208 348	0,05
LANXESS AG 2.625% 12 - 21.11.22	100 000	EUR	106 823	107 423	0,03
LEG Immobilien AG 0.875% 19 - 28.11.27	100 000	EUR	99 364	100 052	0,02
LEG Immobilien AG 1.25% 17 - 23.01.24	100 000	EUR	101 728	102 975	0,03
LEG Immobilien AG 1.625% 19 - 28.11.34	100 000	EUR	100 964	99 129	0,02
Merck Financial Services GmbH 0.005% 19 - 15.12.23	400 000	EUR	400 866	398 396	0,10
Merck Financial Services GmbH 0.375% 19 - 05.07.27	200 000	EUR	201 698	199 398	0,05
Merck Financial Services GmbH 0.875% 19 - 05.07.31	200 000	EUR	204 335	201 136	0,05
Merck Financial Services GmbH 1.375% 15 - 01.09.22	50 000	EUR	51 304	51 748	0,01
Merck Financial Services GmbH 1.375% 15 - 01.09.22	90 000	EUR	93 473	93 146	0,02
Merck KGaA FRN 19 - 25.06.79	200 000	EUR	203 453	205 876	0,05
Merck KGaA FRN 19 - 25.06.79	200 000	EUR	206 942	214 594	0,05
Merck KGaA FRN 14 - 12.12.74	200 000	EUR	215 087	225 074	0,06
Muenchener Hypothekenbank eG 0.50% 19 - 08.06.26	100 000	EUR	101 235	100 415	0,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 18 - 26.05.49	300 000	EUR	329 081	349 998	0,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 11 - 26.05.41	400 000	EUR	437 265	433 032	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 12 - 26.05.42	200 000	EUR	234 510	229 040	0,06
Münchener Hypothekenbank eG 0.625% 15 - 10.02.22	100 000	EUR	100 936	100 951	0,02
Münchener Hypothekenbank eG 0.875% 18 - 12.09.25	100 000	EUR	102 990	103 132	0,03
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 1.75% 18 - 05.07.25	200 000	EUR	205 664	209 884	0,05
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 2.375% 14 - 10.02.21	150 000	EUR	153 779	153 995	0,04
Robert Bosch GmbH 1.75% 14 - 08.07.24	200 000	EUR	213 952	216 482	0,05
Santander Consumer Bank AG 0.25% 19 - 15.10.24	200 000	EUR	200 015	199 498	0,05
Santander Consumer Bank AG 0.75% 17 - 17.10.22	100 000	EUR	101 295	101 499	0,02
SAP SE 0.25% 18 - 10.03.22	300 000	EUR	302 105	302 520	0,07
SAP SE 0.75% 18 - 10.12.24	300 000	EUR	309 158	309 864	0,08
SAP SE 1.00% 15 - 01.04.25	170 000	EUR	176 692	177 968	0,04

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
SAP SE 1.00% 18 - 13.03.26	200 000	EUR	207 064	210 102	0,05
SAP SE 1.125% 14 - 20.02.23	100 000	EUR	103 997	103 501	0,03
SAP SE 1.125% 14 - 20.02.23	150 000	EUR	153 723	155 252	0,04
SAP SE 1.25% 18 - 10.03.28	300 000	EUR	308 547	322 461	0,08
SAP SE 1.375% 18 - 13.03.30	100 000	EUR	99 566	108 835	0,03
SAP SE 1.625% 18 - 10.03.31	300 000	EUR	318 995	333 300	0,08
SAP SE 1.75% 14 - 22.02.27	250 000	EUR	279 420	277 605	0,07
Talanx AG FRN 17 - 05.12.47	200 000	EUR	197 700	210 260	0,05
Talanx AG 2.50% 14 - 23.07.26	100 000	EUR	112 820	114 861	0,03
Talanx AG 3.125% 13 - 13.02.23	100 000	EUR	110 428	109 846	0,03
Talanx AG 3.125% 13 - 13.02.23	200 000	EUR	220 165	219 692	0,05
TLG Immobilien AG 0.375% 19 - 23.09.22	200 000	EUR	201 041	200 756	0,05
TLG Immobilien AG 1.375% 17 - 27.11.24	100 000	EUR	100 429	103 763	0,03
TLG Immobilien AG 1.50% 19 - 28.05.26	100 000	EUR	97 970	103 091	0,03
Wirecard AG 0.50% 19 - 11.09.24	100 000	EUR	98 936	86 262	0,02
Wirecard AG 0.50% 19 - 11.09.24	100 000	EUR	90 388	86 262	0,02
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 15 - 23.03.30	100 000	EUR	96 017	106 300	0,03
			<b>33 771 983</b>	<b>34 180 922</b>	<b>8,42</b>
<b>Guernesey</b>					
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 1.25% 15 - 14.04.22	600 000	EUR	612 665	616 818	0,15
Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.875% 17 - 20.06.22	200 000	EUR	209 993	210 456	0,05
Globalworth Real Estate Investments Ltd. 3.00% 18 - 29.03.25	100 000	EUR	106 521	107 618	0,03
			<b>929 179</b>	<b>934 892</b>	<b>0,23</b>
<b>Irlande</b>					
Abbott Ireland Financing DAC 0.10% 19 - 19.11.24	200 000	EUR	199 577	199 922	0,05
Abbott Ireland Financing DAC 0.375% 19 - 19.11.27	100 000	EUR	99 577	99 891	0,02
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 18 - 27.09.23	300 000	EUR	309 180	309 546	0,08
Abbott Ireland Financing DAC 1.50% 18 - 27.09.26	300 000	EUR	323 122	324 648	0,08
AIB Group PLC 1.25% 19 - 28.05.24	170 000	EUR	171 008	174 831	0,04
AIB Group PLC 1.50% 18 - 29.03.23	100 000	EUR	101 832	103 443	0,03
AIB Group PLC 2.25% 18 - 03.07.25	200 000	EUR	208 024	216 090	0,05
Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. FRN 13 - 02.10.43	200 000	EUR	227 146	226 918	0,06
Atlas Copco Finance Dac 0.125% 19 - 03.09.29	100 000	EUR	98 211	96 183	0,02
Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. FRN 12 - 01.09.42	300 000	EUR	352 685	350 559	0,09
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. 1.50% 18 - 15.12.28	150 000	EUR	156 142	161 429	0,04
Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. 1.75% 14 - 16.09.24	200 000	EUR	214 027	214 706	0,05
CRH Finance Dac 1.375% 16 - 18.10.28	100 000	EUR	103 741	106 081	0,03
CRH Finance Dac 3.125% 13 - 03.04.23	300 000	EUR	329 438	329 292	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Irlande (suite)</b>					
Dell Bank International Dac 0.625% 19 - 17.10.22	100 000	EUR	100 460	100 856	0,02
Eaton Capital Unlimited Co. 0.021% 19 - 14.05.21	100 000	EUR	100 060	100 131	0,02
Eaton Capital Unlimited Co. 0.697% 19 - 14.05.25	200 000	EUR	200 797	202 318	0,05
Eaton Capital Unlimited Co. 0.75% 16 - 20.09.24	100 000	EUR	102 378	102 271	0,02
Grenke Finance PLC 0.625% 19 - 09.01.25	200 000	EUR	201 093	200 932	0,05
Grenke Finance PLC 1.625% 19 - 05.04.24	100 000	EUR	101 394	104 763	0,03
Johnson Controls International PLC 1.00% 17 - 15.09.23	320 000	EUR	324 193	329 350	0,08
Kerry Group Financial Services Unltd Co. 0.625% 19 - 20.09.29	250 000	EUR	246 919	241 678	0,06
Kerry Group Financial Services Unltd. Co. 2.375% 15 - 10.09.25	217 000	EUR	235 055	240 314	0,06
PartnerRe Ireland Finance DAC 1.25% 16 - 15.09.26	200 000	EUR	197 381	206 204	0,05
Willow No 2 Ireland PLCfor Zurich Insurance Co. Ltd. 3.375% 12 - 27.06.22	100 000	EUR	108 794	108 300	0,03
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 1.625% 19 - 17.06.39	100 000	EUR	103 024	106 378	0,03
			<b>4 915 258</b>	<b>4 957 034</b>	<b>1,22</b>
<b>Italie</b>					
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 19 - 01.10.30	200 000	EUR	201 467	207 632	0,05
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 19 - 29.01.29	200 000	EUR	217 602	235 796	0,06
Assicurazioni Generali SpA 4.125% 14 - 04.05.26	300 000	EUR	327 172	353 637	0,09
Assicurazioni Generali SpA FRN 16 - 08.06.48	200 000	EUR	216 489	239 300	0,06
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 09 - 16.09.24	300 000	EUR	360 858	368 271	0,09
Assicurazioni Generali SpA FRN 15 - 27.10.47	250 000	EUR	281 340	307 470	0,08
Assicurazioni Generali SpA FRN 12 - 12.12.42	300 000	EUR	357 753	361 230	0,09
Assicurazioni Generali SpA FRN 12 - 10.07.42	300 000	EUR	380 295	372 750	0,09
Buzzi Unicem SpA 2.125% 16 - 28.04.23	110 000	EUR	109 915	116 131	0,03
Eni SpA 0.625% 16 - 19.09.24	500 000	EUR	500 168	510 185	0,13
Eni SpA 0.75% 16 - 17.05.22	100 000	EUR	101 584	101 916	0,02
Eni SpA 1.00% 17 - 14.03.25	200 000	EUR	208 304	207 632	0,05
Eni SpA 1.00% 19 - 11.10.34	220 000	EUR	219 970	215 752	0,05
Eni SpA 1.125% 16 - 19.09.28	100 000	EUR	101 555	104 737	0,03
Eni SpA 1.50% 15 - 02.02.26	300 000	EUR	315 793	321 042	0,08
Eni SpA 1.50% 17 - 17.01.27	100 000	EUR	106 013	107 451	0,03
Eni SpA 1.625% 16 - 17.05.28	150 000	EUR	147 878	163 466	0,04
Eni SpA 1.75% 15 - 18.01.24	200 000	EUR	211 748	213 482	0,05
Eni SpA 2.625% 13 - 22.11.21	200 000	EUR	209 825	210 228	0,05
Eni SpA 3.25% 13 - 10.07.23	500 000	EUR	555 456	555 905	0,14
Eni SpA 3.625% 14 - 29.01.29	300 000	EUR	373 366	381 465	0,09
Eni SpA 3.75% 13 - 12.09.25	300 000	EUR	349 336	358 785	0,09
ERG SpA 1.875% 19 - 11.04.25	150 000	EUR	152 059	158 678	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 0.875% 17 - 27.06.22	100 000	EUR	100 343	101 662	0,02
Intesa Sanpaolo SpA 1.00% 19 - 04.07.24	300 000	EUR	300 758	304 506	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 1.00% 19 - 19.11.26	510 000	EUR	509 460	508 720	0,12

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 15 - 04.03.22	400 000	EUR	405 086	408 072	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 17 - 18.01.24	300 000	EUR	300 986	309 006	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 18 - 20.03.28	300 000	EUR	291 933	310 218	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 19 - 04.07.29	300 000	EUR	303 548	307 029	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 2.00% 14 - 18.06.21	200 000	EUR	204 971	205 706	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 18 - 30.08.23	400 000	EUR	414 443	422 916	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 3.50% 14 - 17.01.22	200 000	EUR	212 562	213 408	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 4.00% 13 - 30.10.23	250 000	EUR	276 239	282 690	0,07
Iren SpA 0.875% 16 - 04.11.24	200 000	EUR	200 158	204 952	0,05
Iren SpA 0.875% 19 - 14.10.29	100 000	EUR	99 359	99 695	0,02
Iren SpA 1.50% 17 - 24.10.27	200 000	EUR	202 292	210 712	0,05
Iren SpA 1.95% 18 - 19.09.25	100 000	EUR	97 403	107 746	0,03
Iren SpA 2.75% 15 - 02.11.22	100 000	EUR	107 603	107 267	0,03
Italgas SpA 0.875% 19 - 24.04.30	200 000	EUR	203 941	201 406	0,05
Italgas SpA 1.00% 19 - 11.12.31	100 000	EUR	99 275	100 419	0,02
Italgas SpA 1.125% 17 - 14.03.24	100 000	EUR	100 177	104 165	0,03
Italgas SpA 1.625% 17 - 19.01.27	200 000	EUR	210 133	215 590	0,05
Italgas SpA 1.625% 17 - 18.01.29	200 000	EUR	207 331	216 464	0,05
Snam SpA Zero Coupon 19 - 12.05.24	100 000	EUR	99 648	99 023	0,02
Snam SpA 0.875% 16 - 25.10.26	300 000	EUR	293 930	306 342	0,08
Snam SpA 1.00% 18 - 18.09.23	350 000	EUR	355 954	360 636	0,09
Snam SpA 1.00% 19 - 12.09.34	200 000	EUR	198 241	194 064	0,05
Snam SpA 1.25% 17 - 25.01.25	100 000	EUR	99 055	104 732	0,03
Snam SpA 1.25% 19 - 28.08.25	200 000	EUR	208 146	209 100	0,05
Snam SpA 1.375% 17 - 25.10.27	200 000	EUR	203 582	210 948	0,05
Snam SpA 3.25% 14 - 22.01.24	100 000	EUR	113 794	112 485	0,03
Snam SpA 5.25% 12 - 19.09.22	100 000	EUR	113 617	114 757	0,03
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.125% 19 - 25.07.25	100 000	EUR	100 123	98 773	0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 15 - 02.02.22	400 000	EUR	405 525	407 496	0,10
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 16 - 11.10.28	200 000	EUR	202 922	205 444	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 18 - 23.07.23	300 000	EUR	306 293	309 219	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.00% 19 - 10.04.26	100 000	EUR	100 557	103 105	0,02
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.375% 17 - 26.07.27	300 000	EUR	301 501	316 878	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.75% 11 - 15.03.21	300 000	EUR	317 552	317 736	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.90% 04 - 28.10.24	250 000	EUR	305 894	306 532	0,08
UniCredit SpA 0.50% 19 - 09.04.25	300 000	EUR	298 561	296 298	0,07
UniCredit SpA 1.00% 18 - 18.01.23	250 000	EUR	246 601	252 515	0,06
UniCredit SpA FRN 19 - 25.06.25	300 000	EUR	303 561	306 390	0,08
UniCredit SpA FRN 19 - 03.07.25	250 000	EUR	249 574	256 088	0,06
UniCredit SpA 2.00% 16 - 04.03.23	300 000	EUR	312 348	315 258	0,08
UniCredit SpA FRN 19 - 23.09.29	300 000	EUR	299 245	296 643	0,07
UniCredit SpA 2.125% 16 - 24.10.26	300 000	EUR	313 453	325 188	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
UniCredit SpA 3.25% 14 - 14.01.21	300 000	EUR	308 821	310 338	0,08
UniCredit SpA FRN 16 - 03.01.27	200 000	EUR	213 917	212 080	0,05
UniCredit SpA FRN 19 - 20.02.29	400 000	EUR	445 999	444 784	0,11
UniCredit SpA 6.95% 12 - 31.10.22	300 000	EUR	349 695	350 049	0,09
Unione di Banche Italiane SpA 0.75% 17 - 17.10.22	200 000	EUR	198 804	200 698	0,05
Unione di Banche Italiane SpA 1.00% 19 - 22.07.22	200 000	EUR	201 354	202 262	0,05
Unione di Banche Italiane SpA 1.50% 19 - 10.04.24	100 000	EUR	98 970	102 152	0,02
			<b>18 421 184</b>	<b>18 763 303</b>	<b>4,62</b>
<b>Japon</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.68% 18 - 26.01.23	100 000	EUR	99 744	101 560	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.848% 19 - 19.07.29	200 000	EUR	208 658	203 094	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.872% 17 - 07.09.24	200 000	EUR	201 895	204 764	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 0.98% 18 - 09.10.23	100 000	EUR	102 612	102 821	0,03
MUFG Bank Ltd. 0.875% 15 - 11.03.22	200 000	EUR	202 972	204 106	0,05
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 1.00% 15 - 19.01.22	100 000	EUR	101 207	102 066	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2.25% 13 - 16.12.20	100 000	EUR	101 976	102 351	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 2.75% 13 - 24.07.23	300 000	EUR	328 278	327 825	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.465% 19 - 30.05.24	200 000	EUR	201 186	201 140	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.606% 17 - 18.01.22	200 000	EUR	202 344	202 360	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.632% 19 - 23.10.29	400 000	EUR	399 839	394 316	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.819% 18 - 23.07.23	200 000	EUR	203 958	204 146	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.934% 17 - 11.10.24	200 000	EUR	200 483	205 336	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 1.413% 17 - 14.06.27	100 000	EUR	108 760	106 179	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 1.546% 16 - 15.06.26	200 000	EUR	209 470	213 352	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1.125% 18 - 21.11.22	380 000	EUR	388 342	391 358	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2.25% 18 - 21.11.26	350 000	EUR	376 163	390 838	0,10
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.00% 18 - 21.11.30	400 000	EUR	438 936	475 884	0,12
			<b>4 076 823</b>	<b>4 133 496</b>	<b>1,02</b>
<b>Jersey</b>					
Aptiv PLC 1.60% 16 - 15.09.28	100 000	EUR	101 767	105 545	0,03
Atrium European Real Estate Ltd. 3.00% 18 - 11.09.25	200 000	EUR	214 318	213 272	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Jersey (suite)</b>					
Atrium European Real Estate Ltd. 3.625% 14 - 17.10.22	165 000	EUR	175 323	177 226	0,04
Delphi Automotive PLC 1.50% 15 - 10.03.25	400 000	EUR	414 425	419 244	0,10
Heathrow Funding Ltd. 1.50% 15 - 11.02.30	100 000	EUR	105 531	105 720	0,03
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 14 - 23.05.22	320 000	EUR	334 409	334 346	0,08
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 17 - 12.07.32	200 000	EUR	214 317	217 846	0,05
Heathrow Funding Ltd. 1.875% 19 - 14.03.34	150 000	EUR	153 286	160 440	0,04
Swiss Re ReAssure Ltd. 1.375% 16 - 27.05.23	100 000	EUR	101 925	104 160	0,03
			<b>1 815 301</b>	<b>1 837 799</b>	<b>0,45</b>
<b>Corée</b>					
LG Chem Ltd. 0.50% 19 - 15.04.23	100 000	EUR	100 805	100 822	0,03
Shinhan Bank Co. Ltd. 0.25% 19 - 16.10.24	100 000	EUR	99 902	99 504	0,02
			<b>200 707</b>	<b>200 326</b>	<b>0,05</b>
<b>Luxembourg</b>					
ADO Properties SA 1.50% 17 - 26.07.24	200 000	EUR	199 981	197 768	0,05
Banque Internationale a Luxembourg SA 1.50% 18 - 28.09.23	100 000	EUR	102 874	103 054	0,03
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.174% 19 - 04.06.21	200 000	EUR	200 463	200 614	0,05
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 19 - 04.06.23	130 000	EUR	130 119	131 349	0,03
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 19 - 04.06.23	100 000	EUR	101 063	101 038	0,02
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 19 - 04.06.26	100 000	EUR	100 389	102 488	0,02
CNH Industrial Finance Europe SA 1.625% 19 - 03.07.29	200 000	EUR	201 783	203 776	0,05
CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 17 - 12.09.25	200 000	EUR	208 509	210 330	0,05
CNH Industrial Finance Europe SA 1.75% 19 - 25.03.27	200 000	EUR	204 141	207 814	0,05
CNH Industrial Finance Europe SA 1.875% 18 - 19.01.26	100 000	EUR	103 522	105 445	0,03
CNH Industrial Finance Europe SA 2.875% 16 - 17.05.23	200 000	EUR	209 447	216 622	0,05
GELF Bond Issuer I SA 1.125% 19 - 18.07.29	200 000	EUR	203 308	198 148	0,05
Grand City Properties SA 1.375% 17 - 03.08.26	200 000	EUR	196 784	206 462	0,05
Grand City Properties SA 1.50% 15 - 17.04.25	100 000	EUR	102 512	104 517	0,03
Grand City Properties SA 1.50% 18 - 22.02.27	200 000	EUR	200 599	207 346	0,05
Grand City Properties SA FRN 18 - 31.12.99	200 000	EUR	197 305	206 666	0,05
Hannover Finance Luxembourg SA FRN 12 - 30.06.43	100 000	EUR	114 629	115 621	0,03
Harman Finance International SCA 2.00% 15 - 27.05.22	100 000	EUR	103 735	103 817	0,03
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 17 - 18.01.21	200 000	EUR	200 856	201 074	0,05
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 0.50% 18 - 09.08.22	200 000	EUR	201 166	201 436	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.125% 19 - 01.12.27	250 000	EUR	253 025	253 883	0,06
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.50% 17 - 14.06.27	100 000	EUR	101 036	104 385	0,03
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.625% 17 - 07.04.26	250 000	EUR	258 556	263 182	0,06
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.75% 18 - 24.04.28	200 000	EUR	205 306	211 140	0,05
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 3.25% 13 - 21.10.21	200 000	EUR	211 230	211 356	0,05
Holcim Finance Luxembourg SA 0.50% 19 - 29.11.26	250 000	EUR	247 857	246 555	0,06
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 16 - 26.05.23	400 000	EUR	414 513	417 464	0,10
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 17 - 29.08.29	200 000	EUR	200 834	210 816	0,05
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 16 - 26.05.28	200 000	EUR	214 673	221 270	0,05
Holcim Finance Luxembourg SA 3.00% 14 - 22.01.24	100 000	EUR	108 838	112 011	0,03
John Deere Cash Management SA 0.50% 17 - 15.09.23	300 000	EUR	306 153	305 583	0,07
John Deere Cash Management SA 1.65% 19 - 13.06.39	100 000	EUR	103 850	106 819	0,03
Michelin Luxembourg SCS 1.125% 15 - 28.05.22	100 000	EUR	102 424	102 786	0,02
Michelin Luxembourg SCS 1.75% 15 - 28.05.27	100 000	EUR	103 486	110 712	0,03
Nestle Finance International Ltd. 0.375% 17 - 18.01.24	250 000	EUR	252 451	254 527	0,06
Nestle Finance International Ltd. 0.75% 14 - 08.11.21	100 000	EUR	101 127	101 847	0,02
Nestle Finance International Ltd. 0.75% 15 - 16.05.23	100 000	EUR	102 963	102 866	0,02
Nestle Finance International Ltd. 1.25% 17 - 02.11.29	100 000	EUR	101 426	109 678	0,03
Nestle Finance International Ltd. 1.25% 17 - 02.11.29	100 000	EUR	105 027	109 678	0,03
Nestle Finance International Ltd. 1.75% 12 - 12.09.22	300 000	EUR	315 175	315 780	0,08
Nestle Finance International Ltd. 1.75% 17 - 02.11.37	200 000	EUR	232 977	234 826	0,06
Nestle Finance International Ltd. 2.125% 13 - 10.09.21	100 000	EUR	104 024	104 009	0,03
Richemont International Holding SA 1.00% 18 - 26.03.26	500 000	EUR	523 813	522 515	0,13
Richemont International Holding SA 1.50% 18 - 26.03.30	400 000	EUR	439 863	434 652	0,11
Richemont International Holding SA 2.00% 18 - 26.03.38	240 000	EUR	275 885	278 820	0,07
SES SA 0.875% 19 - 04.11.27	200 000	EUR	199 533	195 388	0,05
SES SA 1.625% 18 - 22.03.26	100 000	EUR	98 908	104 274	0,03
Simon International Finance SCA 1.25% 16 - 13.05.25	100 000	EUR	101 970	104 982	0,03
Simon International Finance SCA 1.375% 15 - 18.11.22	241 000	EUR	250 471	249 141	0,06
Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 19 - 30.04.50	200 000	EUR	211 225	219 280	0,05
Talanx Finanz Luxembourg SA FRN 12 - 15.06.42	100 000	EUR	122 300	120 184	0,03
Tyco Electronics Group SA 1.10% 15 - 01.03.23	150 000	EUR	153 769	154 106	0,04
			<b>9 807 873</b>	<b>9 919 900</b>	<b>2,44</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas</b>					
ABN AMRO Bank NV 0.25% 18 - 03.12.21	400 000	EUR	403 013	402 488	0,10
ABN AMRO Bank NV 0.50% 18 - 17.07.23	450 000	EUR	455 850	456 340	0,11
ABN AMRO Bank NV 0.50% 19 - 15.04.26	200 000	EUR	201 018	202 656	0,05
ABN AMRO Bank NV 0.625% 16 - 31.05.22	250 000	EUR	252 172	254 042	0,06
ABN AMRO Bank NV 0.875% 18 - 22.04.25	300 000	EUR	307 521	310 044	0,08
ABN AMRO Bank NV 0.875% 19 - 15.01.24	400 000	EUR	410 598	411 784	0,10
ABN AMRO Bank NV 1.00% 15 - 16.04.25	300 000	EUR	306 572	312 189	0,08
ABN AMRO Bank NV 2.50% 13 - 29.11.23	300 000	EUR	329 212	327 816	0,08
ABN AMRO Bank NV FRN 16 - 18.01.28	300 000	EUR	317 904	320 841	0,08
ABN AMRO Bank NV 4.125% 12 - 28.03.22	200 000	EUR	219 280	218 710	0,05
ABN AMRO Bank NV 6.375% 11 - 27.04.21	300 000	EUR	323 542	324 897	0,08
ABN AMRO Bank NV 7.125% 12 - 06.07.22	100 000	EUR	114 622	117 093	0,03
Achmea Bank NV 1.125% 15 - 25.04.22	330 000	EUR	338 007	338 580	0,08
Achmea Bank NV 2.75% 14 - 18.02.21	100 000	EUR	103 057	103 286	0,03
Achmea BV FRN 15 - 29.12.49	200 000	EUR	214 043	222 396	0,05
Achmea BV FRN 13 - 04.04.43	100 000	EUR	115 862	115 680	0,03
Adecco International Financial Services BV 1.00% 16 - 02.12.24	200 000	EUR	206 670	209 204	0,05
Adecco International Financial Services BV 1.25% 19 - 20.11.29	100 000	EUR	100 669	104 602	0,03
Aegon Bank NV 0.625% 19 - 21.06.24	100 000	EUR	100 813	101 686	0,02
Aegon NV 1.00% 16 - 08.12.23	100 000	EUR	101 095	103 499	0,03
Aegon NV FRN 14 - 25.04.44	200 000	EUR	219 188	222 594	0,05
Akzo Nobel NV 1.125% 16 - 08.04.26	200 000	EUR	206 400	210 838	0,05
Akzo Nobel Sweden Finance 2.625% 12 - 27.07.22	300 000	EUR	319 844	320 811	0,08
Allianz Finance II BV 0.25% 17 - 06.06.23	200 000	EUR	199 831	202 014	0,05
Allianz Finance II BV 0.875% 17 - 06.12.27	200 000	EUR	201 196	210 284	0,05
Allianz Finance II BV 0.875% 19 - 15.01.26	300 000	EUR	313 564	312 942	0,08
Allianz Finance II BV 1.375% 16 - 21.04.31	100 000	EUR	99 306	108 894	0,03
Allianz Finance II BV 1.50% 19 - 15.01.30	300 000	EUR	323 755	331 122	0,08
Allianz Finance II BV 3.00% 13 - 13.03.28	200 000	EUR	242 129	246 494	0,06
Allianz Finance II BV 3.50% 12 - 14.02.22	400 000	EUR	430 106	431 172	0,11
Allianz Finance II BV FRN 11 - 08.07.41	300 000	EUR	330 336	325 503	0,08
Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 1.125% 18 - 17.09.25	100 000	EUR	105 522	104 685	0,03
Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 2.00% 18 - 17.09.30	200 000	EUR	228 836	226 058	0,06
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. FRN 19 - 19.02.49	100 000	EUR	105 387	111 569	0,03
Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. FRN 16 - 01.10.46	200 000	EUR	223 875	230 708	0,06
ASML Holding NV 0.625% 16 - 07.07.22	100 000	EUR	100 743	101 669	0,02
ASML Holding NV 1.375% 16 - 07.07.26	300 000	EUR	315 239	321 225	0,08
ASML Holding NV 3.375% 13 - 19.09.23	100 000	EUR	110 219	112 581	0,03
ASML Holdings NV 1.625% 16 - 28.05.27	300 000	EUR	326 382	328 521	0,08
ASR Nederland NV FRN 19 - 02.05.49	100 000	EUR	99 019	110 977	0,03
ASR Nederland NV FRN 14 - 30.09.49	200 000	EUR	222 873	231 462	0,06
ASR Nederland NV FRN 15 - 29.09.45	100 000	EUR	116 973	119 972	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
BMW Finance NV Zero Coupon 19 - 24.03.23	300 000	EUR	300 434	299 598	0,07
BMW Finance NV 0.125% 17 - 12.01.21	371 000	EUR	371 294	372 373	0,09
BMW Finance NV 0.125% 18 - 29.11.21	200 000	EUR	200 359	200 910	0,05
BMW Finance NV 0.125% 19 - 13.07.22	200 000	EUR	200 703	200 774	0,05
BMW Finance NV 0.125% 19 - 13.07.22	200 000	EUR	200 830	200 774	0,05
BMW Finance NV 0.25% 18 - 14.01.22	150 000	EUR	150 095	151 088	0,04
BMW Finance NV 0.375% 18 - 10.07.23	350 000	EUR	350 882	353 727	0,09
BMW Finance NV 0.375% 19 - 24.09.27	230 000	EUR	227 574	228 153	0,06
BMW Finance NV 0.50% 18 - 22.11.22	200 000	EUR	200 812	202 874	0,05
BMW Finance NV 0.625% 19 - 06.10.23	350 000	EUR	352 988	356 832	0,09
BMW Finance NV 0.75% 16 - 15.04.24	200 000	EUR	201 184	205 526	0,05
BMW Finance NV 0.75% 17 - 12.07.24	200 000	EUR	205 664	205 278	0,05
BMW Finance NV 0.75% 19 - 13.07.26	200 000	EUR	204 694	205 234	0,05
BMW Finance NV 0.875% 17 - 03.04.25	250 000	EUR	257 025	258 822	0,06
BMW Finance NV 1.00% 15 - 21.01.25	200 000	EUR	207 304	208 014	0,05
BMW Finance NV 1.00% 16 - 15.02.22	200 000	EUR	204 044	204 716	0,05
BMW Finance NV 1.00% 18 - 29.08.25	150 000	EUR	155 038	156 412	0,04
BMW Finance NV 1.00% 18 - 14.11.24	326 000	EUR	331 160	338 903	0,08
BMW Finance NV 1.125% 18 - 10.01.28	150 000	EUR	148 668	157 902	0,04
BMW Finance NV 1.125% 18 - 22.05.26	190 000	EUR	192 756	200 078	0,05
BMW Finance NV 1.25% 14 - 05.09.22	200 000	EUR	205 260	206 798	0,05
BMW Finance NV 1.50% 19 - 06.02.29	450 000	EUR	463 697	483 759	0,12
BMW Finance NV 2.375% 13 - 24.01.23	100 000	EUR	105 649	107 232	0,03
BMW Finance NV 2.625% 14 - 17.01.24	200 000	EUR	220 775	220 386	0,05
Bunge Finance Europe BV 1.85% 16 - 16.06.23	300 000	EUR	310 390	310 671	0,08
Citycon Treasury BV 2.375% 18 - 15.01.27	100 000	EUR	97 708	100 433	0,02
Citycon Treasury BV 2.50% 14 - 01.10.24	100 000	EUR	103 005	105 294	0,03
Coca-Cola HBC Finance BV 0.625% 19 - 21.11.29	100 000	EUR	98 741	97 865	0,02
Coca-Cola HBC Finance BV 1.00% 19 - 14.05.27	210 000	EUR	215 046	216 418	0,05
Coca-Cola HBC Finance BV 1.625% 19 - 14.05.31	200 000	EUR	209 109	213 864	0,05
Coca-Cola HBC Finance BV 1.875% 16 - 11.11.24	219 000	EUR	234 395	237 911	0,06
Compass Group Finance Netherlands BV 1.50% 18 - 05.09.28	100 000	EUR	103 124	108 492	0,03
Compass Group International BV 0.625% 17 - 03.07.24	250 000	EUR	255 364	255 650	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 16 - 11.10.21	200 000	EUR	200 415	201 024	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 19 - 30.10.26	200 000	EUR	199 559	197 920	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 0.50% 17 - 06.12.22	350 000	EUR	356 822	355 817	0,09
Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 19 - 27.02.24	300 000	EUR	302 688	306 024	0,08
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 18 - 29.08.23	300 000	EUR	304 634	307 218	0,08
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 19 - 07.05.31	300 000	EUR	310 775	312 129	0,08
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 16 - 23.03.26	500 000	EUR	521 088	531 680	0,13
Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 15 - 03.02.27	400 000	EUR	426 759	432 332	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 13 - 22.05.23	380 000	EUR	409 341	410 172	0,10
Cooperatieve Rabobank UA FRN 14 - 26.05.26	700 000	EUR	725 092	722 218	0,18
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 13 - 25.07.23	200 000	EUR	225 830	225 302	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 13 - 25.07.23	100 000	EUR	109 896	112 651	0,03
Cooperatieve Rabobank UA 4.00% 12 - 11.01.22	400 000	EUR	432 463	433 388	0,11

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 10 - 14.07.25	570 000	EUR	684 938	695 206	0,17
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 11 - 12.01.21	500 000	EUR	522 095	522 415	0,13
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12 - 14.09.22	300 000	EUR	329 631	331 905	0,08
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 06 - 07.06.21	300 000	EUR	320 018	319 707	0,08
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 07 - 06.06.22	400 000	EUR	447 665	447 316	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 07 - 06.06.22	150 000	EUR	165 934	167 743	0,04
CRH Funding BV 1.875% 15 - 09.01.24	100 000	EUR	103 711	106 325	0,03
Daimler International Finance BV 0.20% 17 - 13.09.21	200 000	EUR	200 293	200 804	0,05
Daimler International Finance BV 0.25% 18 - 11.05.22	50 000	EUR	49 943	50 235	0,01
Daimler International Finance BV 0.25% 18 - 11.05.22	200 000	EUR	201 202	200 938	0,05
Daimler International Finance BV 0.25% 18 - 09.08.21	450 000	EUR	451 809	452 182	0,11
Daimler International Finance BV 0.25% 19 - 06.11.23	430 000	EUR	430 061	429 751	0,11
Daimler International Finance BV 0.625% 19 - 27.02.23	450 000	EUR	454 743	456 165	0,11
Daimler International Finance BV 0.625% 19 - 06.05.27	340 000	EUR	338 676	337 589	0,08
Daimler International Finance BV 0.875% 18 - 09.04.24	150 000	EUR	151 447	153 589	0,04
Daimler International Finance BV 0.875% 18 - 09.04.24	100 000	EUR	101 520	102 393	0,02
Daimler International Finance BV 1.00% 18 - 11.11.25	70 000	EUR	69 724	72 118	0,02
Daimler International Finance BV 1.00% 18 - 11.11.25	200 000	EUR	200 719	206 052	0,05
Daimler International Finance BV 1.375% 19 - 26.06.26	300 000	EUR	308 795	314 976	0,08
Daimler International Finance BV 1.50% 18 - 09.02.27	50 000	EUR	51 363	52 971	0,01
Daimler International Finance BV 1.50% 18 - 09.02.27	50 000	EUR	52 546	52 971	0,01
de Volksbank NV 0.01% 19 - 16.09.24	200 000	EUR	198 931	197 872	0,05
de Volksbank NV 0.75% 18 - 25.06.23	100 000	EUR	100 147	102 196	0,02
Delta Lloyd Levensverzekering NV FRN 12 - 29.08.42	100 000	EUR	126 779	123 451	0,03
Demeter Investments BV for Swiss Life AG FRN 15 - 29.12.49	250 000	EUR	285 687	289 885	0,07
Deutsche Post Finance BV 2.95% 12 - 27.06.22	450 000	EUR	484 208	483 813	0,12
ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG FRN 17 - 29.09.47	200 000	EUR	215 173	225 976	0,06
ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group FRN 16 - 29.12.49	150 000	EUR	176 593	179 796	0,04
ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. FRN 15 - 29.12.49	200 000	EUR	209 184	217 916	0,05
Euronext NV 1.00% 18 - 18.04.25	200 000	EUR	205 515	206 200	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Euronext NV 1.125% 19 - 12.06.29	100 000	EUR	102 591	102 469	0,03
Evonik Finance BV Zero Coupon 16 - 08.03.21	150 000	EUR	149 948	150 192	0,04
Evonik Finance BV Zero Coupon 16 - 08.03.21	50 000	EUR	49 977	50 064	0,01
Evonik Finance BV 0.375% 16 - 07.09.24	300 000	EUR	300 074	302 898	0,07
Evonik Finance BV 0.75% 16 - 07.09.28	50 000	EUR	47 820	51 107	0,01
EXOR NV 1.75% 19 - 14.10.34	140 000	EUR	139 621	139 458	0,03
EXOR NV 2.125% 15 - 02.12.22	200 000	EUR	209 094	210 130	0,05
EXOR NV 2.50% 14 - 08.10.24	200 000	EUR	217 390	218 780	0,05
Geberit International BV 0.688% 15 - 30.03.21	100 000	EUR	100 842	100 780	0,02
ING Bank NV Zero Coupon 19 - 08.04.22	400 000	EUR	400 642	400 636	0,10
ING Bank NV 0.375% 18 - 26.11.21	400 000	EUR	402 737	403 924	0,10
ING Bank NV 0.75% 16 - 22.02.21	300 000	EUR	302 651	303 339	0,07
ING Bank NV FRN 14 - 25.02.26	400 000	EUR	421 164	415 964	0,10
ING Bank NV 4.50% 12 - 21.02.22	450 000	EUR	492 829	494 244	0,12
ING Bank NV 4.875% 11 - 18.01.21	200 000	EUR	210 381	210 674	0,05
ING Groep NV FRN 19 - 03.09.25	300 000	EUR	299 592	295 464	0,07
ING Groep NV FRN 19 - 03.09.25	100 000	EUR	99 492	98 488	0,02
ING Groep NV 0.75% 17 - 09.03.22	500 000	EUR	506 168	508 075	0,12
ING Groep NV 1.00% 18 - 20.09.23	200 000	EUR	202 880	205 822	0,05
ING Groep NV FRN 19 - 13.11.30	200 000	EUR	199 710	199 300	0,05
ING Groep NV 1.125% 18 - 14.02.25	200 000	EUR	199 506	207 486	0,05
ING Groep NV 1.375% 17 - 11.01.28	300 000	EUR	310 496	319 896	0,08
ING Groep NV FRN 17 - 26.09.29	300 000	EUR	297 615	310 524	0,08
ING Groep NV FRN 18 - 22.03.30	300 000	EUR	307 692	316 755	0,08
ING Groep NV 2.00% 18 - 20.09.28	300 000	EUR	314 222	334 035	0,08
ING Groep NV 2.125% 19 - 10.01.26	300 000	EUR	318 149	329 076	0,08
ING Groep NV FRN 17 - 15.02.29	200 000	EUR	208 285	214 058	0,05
ING Groep NV 2.50% 18 - 15.11.30	400 000	EUR	450 394	472 704	0,12
ING Groep NV FRN 17 - 11.04.28	200 000	EUR	210 490	215 412	0,05
innogy Finance BV 0.75% 18 - 30.11.22	300 000	EUR	307 024	305 415	0,07
innogy Finance BV 1.00% 17 - 13.04.25	300 000	EUR	312 514	311 088	0,08
innogy Finance BV 1.25% 17 - 19.10.27	300 000	EUR	316 144	316 575	0,08
innogy Finance BV 1.50% 18 - 31.07.29	350 000	EUR	373 356	375 091	0,09
innogy Finance BV 3.00% 13 - 17.01.24	300 000	EUR	335 885	334 038	0,08
innogy Finance BV 6.50% 09 - 10.08.21	100 000	EUR	110 730	110 645	0,03
Innogy Finance BV 1.625% 18 - 30.05.26	200 000	EUR	216 294	215 076	0,05
Koninklijke DSM NV 0.75% 16 - 28.09.26	100 000	EUR	101 086	103 031	0,03
Koninklijke DSM NV 1.00% 15 - 09.04.25	200 000	EUR	209 121	208 804	0,05
Koninklijke DSM NV 1.375% 15 - 26.09.22	100 000	EUR	103 451	104 090	0,03
Koninklijke DSM NV 1.375% 15 - 26.09.22	100 000	EUR	104 479	104 090	0,03
Koninklijke DSM NV 2.375% 14 - 03.04.24	100 000	EUR	106 883	109 137	0,03
Koninklijke KPN NV 0.625% 16 - 09.04.25	200 000	EUR	196 376	202 392	0,05
Koninklijke KPN NV 1.125% 16 - 11.09.28	100 000	EUR	97 884	103 001	0,03
Koninklijke KPN NV 3.25% 12 - 01.02.21	100 000	EUR	103 296	103 704	0,03
Koninklijke KPN NV 4.25% 12 - 01.03.22	200 000	EUR	217 319	218 740	0,05
Koninklijke KPN NV 5.625% 09 - 30.09.24	100 000	EUR	120 612	124 109	0,03
Koninklijke Philips NV 0.50% 17 - 06.09.23	300 000	EUR	305 555	305 148	0,07
Koninklijke Philips NV 0.50% 19 - 22.05.26	220 000	EUR	221 186	223 054	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Koninklijke Philips NV 0.75% 18 - 02.05.24	100 000	EUR	100 036	102 680	0,03
Koninklijke Philips NV 1.375% 18 - 02.05.28	100 000	EUR	104 481	107 435	0,03
LeasePlan Corp. NV 0.125% 19 - 13.09.23	200 000	EUR	198 162	197 146	0,05
LeasePlan Corp. NV 0.125% 19 - 13.09.23	100 000	EUR	98 825	98 573	0,02
LeasePlan Corp. NV 0.75% 17 - 03.10.22	200 000	EUR	201 276	202 682	0,05
LeasePlan Corp. NV 1.00% 16 - 24.05.21	200 000	EUR	202 599	202 922	0,05
LeasePlan Corp. NV 1.00% 19 - 25.02.22	200 000	EUR	202 539	203 732	0,05
LeasePlan Corp. NV 1.375% 19 - 07.03.24	100 000	EUR	102 142	103 550	0,03
Linde Finance BV 0.25% 17 - 18.01.22	200 000	EUR	201 671	201 800	0,05
Linde Finance BV 1.00% 16 - 20.04.28	160 000	EUR	168 693	169 973	0,04
Linde Finance BV 1.875% 14 - 22.05.24	100 000	EUR	106 232	108 209	0,03
Linde Finance BV 2.00% 13 - 18.04.23	200 000	EUR	213 892	213 790	0,05
Linde Finance BV 3.875% 11 - 01.06.21	150 000	EUR	158 985	158 826	0,04
LYB International Finance II BV 0.875% 19 - 17.09.26	200 000	EUR	200 296	200 662	0,05
LYB International Finance II BV 1.625% 19 - 17.09.31	200 000	EUR	205 988	205 024	0,05
Madrilena Red de Gas Finance BV 2.25% 17 - 11.04.29	100 000	EUR	112 167	108 132	0,03
Mondelez International Holdings Netherlands BV 0.875% 19 - 01.10.31	200 000	EUR	197 158	198 700	0,05
Nationale-Nederlanden Bank NV 0.375% 19 - 31.05.23	100 000	EUR	100 255	100 838	0,02
Nationale-Nederlanden Bank NV 0.375% 19 - 26.02.25	300 000	EUR	298 688	297 456	0,07
NE Property BV 1.875% 19 - 09.10.26	100 000	EUR	100 195	99 672	0,02
NE Property BV 2.625% 19 - 22.05.23	300 000	EUR	307 796	315 138	0,08
NE Property Cooperatief UA 1.75% 17 - 23.11.24	100 000	EUR	84 514	101 658	0,02
NIBC Bank NV 0.875% 19 - 08.07.25	100 000	EUR	101 081	100 688	0,02
NIBC Bank NV 1.125% 18 - 19.04.23	100 000	EUR	99 261	102 702	0,03
NIBC Bank NV 1.50% 17 - 31.01.22	200 000	EUR	206 243	205 932	0,05
NIBC Bank NV 2.00% 19 - 09.04.24	100 000	EUR	102 062	104 621	0,03
NN Group NV 0.875% 17 - 13.01.23	300 000	EUR	307 072	307 059	0,08
NN Group NV 1.00% 15 - 18.03.22	105 000	EUR	107 274	107 500	0,03
NN Group NV 1.625% 17 - 01.06.27	100 000	EUR	101 005	107 886	0,03
NN Group NV FRN 14 - 29.06.49	200 000	EUR	209 781	224 852	0,06
NN Group NV FRN 14 - 15.07.49	300 000	EUR	324 343	344 502	0,08
NN Group NV FRN 14 - 08.04.44	300 000	EUR	334 664	345 123	0,08
NN Group NV FRN 17 - 13.01.48	200 000	EUR	223 135	240 890	0,06
Nomura Europe Finance NV 1.50% 14 - 12.05.21	200 000	EUR	204 119	204 108	0,05
PACCAR Financial Europe BV 0.125% 19 - 07.03.22	100 000	EUR	100 390	100 483	0,02
PostNL NV 0.625% 19 - 23.09.26	100 000	EUR	100 066	99 440	0,02
PostNL NV 1.00% 17 - 21.11.24	100 000	EUR	99 820	102 839	0,03
RELX Finance BV 0.375% 17 - 22.03.21	200 000	EUR	200 638	201 116	0,05
RELX Finance BV 1.00% 17 - 22.03.24	100 000	EUR	101 466	103 396	0,03
RELX Finance BV 1.375% 16 - 12.05.26	200 000	EUR	210 147	210 884	0,05
RELX Finance BV 1.50% 18 - 13.05.27	200 000	EUR	206 367	212 536	0,05
Ren Finance BV 1.75% 16 - 01.06.23	100 000	EUR	103 725	105 533	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Ren Finance BV 1.75% 18 - 18.01.28	100 000	EUR	103 865	106 964	0,03
Ren Finance BV 2.50% 15 - 12.02.25	100 000	EUR	110 594	109 992	0,03
Repsol International Finance BV 0.25% 19 - 02.08.27	300 000	EUR	298 572	293 937	0,07
Repsol International Finance BV 0.50% 17 - 23.05.22	100 000	EUR	100 701	101 278	0,02
Repsol International Finance BV 2.25% 14 - 10.12.26	100 000	EUR	110 066	113 134	0,03
Repsol International Finance BV 3.625% 13 - 07.10.21	300 000	EUR	318 441	319 659	0,08
Robert Bosch Investment Nederland BV 1.625% 13 - 24.05.21	200 000	EUR	205 100	205 282	0,05
Robert Bosch Investment Nederland BV 2.625% 13 - 24.05.28	100 000	EUR	116 154	119 542	0,03
Roche Finance Europe BV 0.50% 16 - 27.02.23	350 000	EUR	353 989	356 674	0,09
Roche Finance Europe BV 0.875% 15 - 25.02.25	200 000	EUR	210 119	208 642	0,05
Schlumberger Finance BV Zero Coupon 19 - 15.10.24	100 000	EUR	99 939	99 405	0,02
Schlumberger Finance BV 0.25% 19 - 15.10.27	100 000	EUR	100 144	99 125	0,02
Schlumberger Finance BV 0.50% 19 - 15.10.31	150 000	EUR	149 990	146 636	0,04
Sika Capital BV 0.875% 19 - 29.04.27	200 000	EUR	204 674	206 002	0,05
Sika Capital BV 1.50% 19 - 29.04.31	100 000	EUR	106 118	107 679	0,03
Sudzucker International Finance BV 1.00% 17 - 28.11.25	200 000	EUR	194 906	200 110	0,05
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.25% 19 - 10.01.22	100 000	EUR	100 466	100 859	0,02
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0.625% 18 - 26.09.23	100 000	EUR	101 716	102 510	0,03
Unilever NV Zero Coupon 17 - 31.07.21	200 000	EUR	200 674	200 778	0,05
Unilever NV 0.375% 17 - 14.02.23	100 000	EUR	100 028	101 527	0,02
Unilever NV 0.50% 15 - 03.02.22	200 000	EUR	201 721	202 876	0,05
Unilever NV 0.50% 16 - 29.04.24	100 000	EUR	101 681	102 391	0,02
Unilever NV 0.50% 18 - 12.08.23	200 000	EUR	202 033	204 464	0,05
Unilever NV 0.50% 18 - 06.01.25	300 000	EUR	302 914	307 026	0,08
Unilever NV 0.875% 17 - 31.07.25	200 000	EUR	202 223	209 056	0,05
Unilever NV 1.00% 15 - 03.06.23	100 000	EUR	104 251	103 828	0,03
Unilever NV 1.00% 17 - 14.02.27	100 000	EUR	104 031	105 821	0,03
Unilever NV 1.125% 16 - 29.04.28	200 000	EUR	205 206	215 222	0,05
Unilever NV 1.125% 18 - 12.02.27	200 000	EUR	206 204	213 376	0,05
Unilever NV 1.125% 18 - 12.02.27	100 000	EUR	107 029	106 688	0,03
Unilever NV 1.375% 17 - 31.07.29	200 000	EUR	216 397	218 988	0,05
Unilever NV 1.375% 18 - 04.09.30	100 000	EUR	104 841	108 750	0,03
Unilever NV 1.625% 18 - 12.02.33	200 000	EUR	219 214	222 760	0,05
Vonovia Finance BV 0.125% 19 - 06.04.23	100 000	EUR	100 214	99 675	0,02
Vonovia Finance BV 0.50% 19 - 14.09.29	100 000	EUR	97 978	95 333	0,02
Vonovia Finance BV 0.625% 19 - 07.10.27	200 000	EUR	200 023	196 364	0,05
Vonovia Finance BV 0.75% 17 - 25.01.22	200 000	EUR	203 240	203 070	0,05
Vonovia Finance BV 0.75% 18 - 15.01.24	200 000	EUR	201 158	203 324	0,05
Vonovia Finance BV 0.875% 16 - 10.06.22	100 000	EUR	100 663	102 002	0,02
Vonovia Finance BV 0.875% 18 - 03.07.23	200 000	EUR	203 847	204 242	0,05
Vonovia Finance BV 1.125% 17 - 08.09.25	100 000	EUR	96 428	102 891	0,03
Vonovia Finance BV 1.125% 19 - 14.09.34	200 000	EUR	193 371	188 640	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Vonovia Finance BV 1.25% 16 - 06.12.24	200 000	EUR	203 380	208 438	0,05
Vonovia Finance BV 1.50% 15 - 31.03.25	100 000	EUR	106 725	105 718	0,03
Vonovia Finance BV 1.50% 16 - 10.06.26	100 000	EUR	105 793	105 026	0,03
Vonovia Finance BV 1.50% 18 - 14.01.28	200 000	EUR	207 401	209 776	0,05
Vonovia Finance BV 1.50% 18 - 22.03.26	200 000	EUR	202 306	209 812	0,05
Vonovia Finance BV 1.625% 19 - 07.10.39	100 000	EUR	100 761	96 186	0,02
Vonovia Finance BV 1.75% 17 - 25.01.27	200 000	EUR	209 664	213 356	0,05
Vonovia Finance BV 1.80% 19 - 29.06.25	100 000	EUR	106 973	106 539	0,03
Vonovia Finance BV 1.80% 19 - 29.06.25	100 000	EUR	102 573	106 539	0,03
Vonovia Finance BV 2.125% 14 - 09.07.22	50 000	EUR	52 027	52 609	0,01
Vonovia Finance BV 2.125% 18 - 22.03.30	100 000	EUR	105 818	111 276	0,03
Vonovia Finance BV 2.25% 15 - 15.12.23	100 000	EUR	108 758	107 541	0,03
Vonovia Finance BV 2.75% 18 - 22.03.38	100 000	EUR	111 413	116 287	0,03
Vonovia Finance BV 3.625% 13 - 08.10.21	250 000	EUR	266 175	266 410	0,07
Vonovia Finance BV FRN 14 - 29.12.49	200 000	EUR	208 182	214 042	0,05
Wolters Kluwer NV 1.50% 17 - 22.03.27	200 000	EUR	209 875	215 276	0,05
Wolters Kluwer NV 2.50% 14 - 13.05.24	200 000	EUR	218 305	219 520	0,05
WPC Eurobond BV 1.35% 19 - 15.04.28	200 000	EUR	198 757	197 820	0,05
WPC Eurobond BV 2.125% 18 - 15.04.27	100 000	EUR	104 859	105 772	0,03
WPC Eurobond BV 2.25% 17 - 19.07.24	200 000	EUR	215 380	215 314	0,05
WPC Eurobond BV 2.25% 18 - 09.04.26	100 000	EUR	107 163	107 314	0,03
			<b>57 866 533</b>	<b>58 497 783</b>	<b>14,41</b>
<b>Nouvelle-Zélande</b>					
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0.375% 19 - 17.09.29	200 000	EUR	198 286	195 784	0,05
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0.40% 17 - 01.03.22	175 000	EUR	175 975	176 848	0,04
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 0.625% 16 - 01.06.21	200 000	EUR	201 818	202 158	0,05
ANZ New Zealand Int'l Ltd. 1.125% 18 - 20.03.25	200 000	EUR	204 640	208 738	0,05
ASB Finance Ltd. 0.50% 17 - 10.06.22	100 000	EUR	101 036	101 399	0,03
ASB Finance Ltd. 0.50% 19 - 24.09.29	100 000	EUR	99 926	98 070	0,02
ASB Finance Ltd. 0.75% 19 - 13.03.24	200 000	EUR	203 740	204 798	0,05
BNZ International Funding Ltd. 0.375% 19 - 14.09.24	200 000	EUR	201 010	201 062	0,05
BNZ International Funding Ltd. 0.625% 19 - 23.04.22	210 000	EUR	212 521	213 150	0,05
Chorus Ltd. 0.875% 19 - 05.12.26	100 000	EUR	99 987	99 746	0,02
Chorus Ltd. 1.125% 16 - 18.10.23	100 000	EUR	100 199	102 769	0,03
Westpac Securities NZ Ltd. 0.30% 19 - 25.06.24	100 000	EUR	100 997	100 273	0,03
			<b>1 900 135</b>	<b>1 904 795</b>	<b>0,47</b>
<b>Norvège</b>					
DNB Bank ASA 0.05% 19 - 14.11.23	530 000	EUR	529 030	528 087	0,13
DNB Bank ASA 0.25% 19 - 09.04.24	250 000	EUR	251 215	250 815	0,06
DNB Bank ASA 0.60% 18 - 25.09.23	200 000	EUR	203 910	203 872	0,05
DNB Bank ASA 1.125% 16 - 01.03.23	200 000	EUR	207 241	206 758	0,05
DNB Bank ASA FRN 18 - 20.03.28	200 000	EUR	197 645	204 212	0,05
DNB Bank ASA FRN 17 - 01.03.27	200 000	EUR	201 586	204 096	0,05
DNB Bank ASA 4.25% 12 - 18.01.22	100 000	EUR	109 385	108 985	0,03
DNB Bank ASA 4.375% 11 - 24.02.21	500 000	EUR	525 586	526 225	0,13
Santander Consumer Bank AS 0.125% 19 - 11.09.24	100 000	EUR	99 770	99 153	0,02
Santander Consumer Bank AS 0.75% 18 - 01.03.23	100 000	EUR	100 071	101 880	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Norvège (suite)</b>					
Santander Consumer Bank AS 0.875% 19 - 21.01.22	100 000	EUR	101 557	101 788	0,02
Sparebank 1 Oestlandet 0.25% 19 - 30.09.24	200 000	EUR	200 194	198 612	0,05
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 18 - 13.03.23	100 000	EUR	100 134	102 293	0,03
SpareBank 1 SMN 0.125% 19 - 11.09.26	200 000	EUR	197 481	194 868	0,05
SpareBank 1 SMN 0.50% 17 - 09.03.22	200 000	EUR	201 300	202 470	0,05
SpareBank 1 SMN 0.75% 18 - 03.07.23	200 000	EUR	202 291	204 336	0,05
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% 16 - 10.02.22	100 000	EUR	100 125	100 761	0,02
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.625% 19 - 25.03.24	300 000	EUR	302 679	304 455	0,07
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14 - 14.04.21	100 000	EUR	102 853	102 983	0,03
Storebrand Livsforsikring AS FRN 13 - 04.04.43	100 000	EUR	115 019	117 628	0,03
			<b>4 049 072</b>	<b>4 064 277</b>	<b>1,00</b>
<b>Pologne</b>					
mBank SA 1.058% 18 - 05.09.22	140 000	EUR	141 710	141 609	0,03
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 0.75% 17 - 25.07.21	100 000	EUR	101 275	101 109	0,03
Santander Bank Polska SA 0.75% 18 - 20.09.21	200 000	EUR	200 869	202 090	0,05
			<b>443 854</b>	<b>444 808</b>	<b>0,11</b>
<b>Portugal</b>					
Galp Gas Natural Distribuicao SA 1.375% 16 - 19.09.23	200 000	EUR	207 017	207 168	0,05
NOS Sgps SA 1.125% 18 - 02.05.23	100 000	EUR	101 641	102 269	0,03
			<b>308 658</b>	<b>309 437</b>	<b>0,08</b>
<b>Roumanie</b>					
UniCredit Leasing Corp. IFN SA 0.502% 19 - 18.10.22	200 000	EUR	200 380	199 954	0,05
			<b>200 380</b>	<b>199 954</b>	<b>0,05</b>
<b>Singapour</b>					
DBS Group Holdings Ltd. FRN 18 - 11.04.28	100 000	EUR	99 135	101 602	0,02
			<b>99 135</b>	<b>101 602</b>	<b>0,02</b>
<b>Espagne</b>					
Abertis Infraestructuras SA 0.625% 19 - 15.07.25	400 000	EUR	398 858	394 572	0,10
Abertis Infraestructuras SA 1.00% 16 - 27.02.27	100 000	EUR	92 067	99 438	0,02
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 19 - 26.03.28	200 000	EUR	198 188	194 802	0,05
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 16 - 20.05.26	400 000	EUR	401 880	409 240	0,10
Abertis Infraestructuras SA 1.50% 19 - 27.06.24	200 000	EUR	204 891	206 978	0,05
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 19 - 15.07.29	100 000	EUR	102 321	100 144	0,02
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 19 - 26.03.32	200 000	EUR	199 824	196 092	0,05
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 19 - 27.09.27	200 000	EUR	210 857	215 574	0,05
Abertis Infraestructuras SA 2.50% 14 - 27.02.25	300 000	EUR	322 089	326 859	0,08
Abertis Infraestructuras SA 3.00% 19 - 27.03.31	200 000	EUR	207 359	221 582	0,05
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 13 - 20.06.23	200 000	EUR	224 092	223 914	0,06
ACS Servicios Comunicaciones y Energia SL 1.875% 18 - 20.04.26	200 000	EUR	203 720	211 342	0,05
Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 15 - 17.11.21	100 000	EUR	102 974	102 762	0,03
Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 15 - 17.11.21	100 000	EUR	102 909	102 762	0,03
Amadeus IT Group SA 0.875% 18 - 18.09.23	200 000	EUR	205 297	205 280	0,05
Amadeus IT Group SA 1.50% 18 - 18.09.26	100 000	EUR	99 911	107 268	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 19 - 02.10.24	300 000	EUR	299 900	298 302	0,07

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.375% 19 - 15.11.26	300 000	EUR	298 929	297 762	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17 - 17.01.22	200 000	EUR	201 929	202 880	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17 - 17.01.22	100 000	EUR	101 410	101 440	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 17 - 11.09.22	300 000	EUR	300 544	305 031	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 17 - 11.09.22	100 000	EUR	101 980	101 677	0,03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.00% 16 - 20.01.21	200 000	EUR	202 179	202 520	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.00% 16 - 20.01.21	100 000	EUR	101 105	101 260	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.00% 19 - 21.06.26	200 000	EUR	202 989	205 872	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.125% 19 - 28.02.24	200 000	EUR	201 671	205 828	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1.375% 18 - 14.05.25	200 000	EUR	202 921	210 146	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 19 - 22.02.29	300 000	EUR	314 906	319 998	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.50% 17 - 10.02.27	300 000	EUR	336 299	350 310	0,09
Banco de Sabadell SA FRN 19 - 07.11.25	300 000	EUR	297 585	297 594	0,07
Banco de Sabadell SA 0.875% 17 - 05.03.23	300 000	EUR	297 364	303 600	0,07
Banco de Sabadell SA 0.875% 19 - 22.07.25	200 000	EUR	201 224	201 472	0,05
Banco de Sabadell SA 1.125% 19 - 27.03.25	100 000	EUR	100 144	99 971	0,02
Banco de Sabadell SA 1.625% 18 - 07.03.24	200 000	EUR	204 577	208 208	0,05
Banco de Sabadell SA 1.75% 19 - 10.05.24	200 000	EUR	201 133	206 472	0,05
Banco Santander SA 0.25% 19 - 19.06.24	300 000	EUR	300 571	301 014	0,07
Banco Santander SA 0.30% 19 - 04.10.26	300 000	EUR	299 789	296 970	0,07
Banco Santander SA 1.125% 18 - 17.01.25	300 000	EUR	303 773	310 188	0,08
Banco Santander SA 1.375% 15 - 14.12.22	300 000	EUR	310 806	312 096	0,08
Banco Santander SA 1.375% 15 - 14.12.22	100 000	EUR	103 537	104 032	0,03
Banco Santander SA 1.375% 16 - 03.03.21	100 000	EUR	101 662	101 899	0,03
Banco Santander SA 1.375% 17 - 09.02.22	400 000	EUR	406 589	411 380	0,10
Banco Santander SA 2.125% 18 - 08.02.28	400 000	EUR	403 014	428 920	0,11
Banco Santander SA 2.50% 15 - 18.03.25	400 000	EUR	426 757	434 408	0,11
Banco Santander SA 3.125% 17 - 19.01.27	300 000	EUR	336 910	342 063	0,08
Banco Santander SA 3.25% 16 - 04.04.26	500 000	EUR	546 023	568 910	0,14
Bankia SA 0.75% 19 - 09.07.26	300 000	EUR	302 049	300 333	0,07
Bankia SA 0.875% 19 - 25.03.24	200 000	EUR	204 137	204 514	0,05
Bankia SA 1.00% 19 - 25.06.24	100 000	EUR	100 566	101 250	0,02
Bankia SA 1.125% 19 - 12.11.26	100 000	EUR	99 823	100 301	0,02
Bankinter SA 0.875% 19 - 05.03.24	200 000	EUR	204 676	205 550	0,05
Bankinter SA 0.875% 19 - 08.07.26	300 000	EUR	300 746	302 352	0,07
CaixaBank SA 0.625% 19 - 01.10.24	300 000	EUR	299 660	299 679	0,07
CaixaBank SA 0.75% 18 - 18.04.23	100 000	EUR	101 593	101 679	0,03
CaixaBank SA 1.125% 17 - 17.05.24	200 000	EUR	202 843	206 790	0,05
CaixaBank SA 1.125% 17 - 12.01.23	400 000	EUR	403 488	408 820	0,10
CaixaBank SA 1.125% 19 - 27.03.26	200 000	EUR	200 053	206 724	0,05
CaixaBank SA 1.375% 19 - 19.06.26	400 000	EUR	407 178	411 640	0,10
CaixaBank SA 1.75% 18 - 24.10.23	400 000	EUR	405 629	418 628	0,10
CaixaBank SA FRN 18 - 17.04.30	200 000	EUR	197 691	206 784	0,05
CaixaBank SA 2.375% 19 - 01.02.24	300 000	EUR	314 832	321 957	0,08
CaixaBank SA FRN 17 - 14.07.28	300 000	EUR	310 438	317 181	0,08
CaixaBank SA FRN 17 - 15.02.27	200 000	EUR	210 527	211 260	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Enagas Financiaciones SAU 0.75% 16 - 27.10.26	100 000	EUR	103 339	102 380	0,03
Enagas Financiaciones SAU 1.00% 15 - 25.03.23	100 000	EUR	101 277	102 670	0,03
Enagas Financiaciones SAU 1.25% 15 - 06.02.25	100 000	EUR	100 890	104 945	0,03
Enagas Financiaciones SAU 1.375% 16 - 05.05.28	200 000	EUR	208 948	211 984	0,05
Enagas Financiaciones SAU 2.50% 14 - 11.04.22	200 000	EUR	211 553	211 312	0,05
FCC Aqualia SA 1.413% 17 - 08.06.22	200 000	EUR	202 997	204 736	0,05
FCC Aqualia SA 2.629% 17 - 08.06.27	200 000	EUR	212 352	214 292	0,05
FCC Servicios Medio Ambiente Holdings SA 1.661% 19 - 04.12.26	100 000	EUR	100 140	100 075	0,02
Ferrovial Emisiones SA 0.375% 16 - 14.09.22	100 000	EUR	99 232	100 831	0,02
Ferrovial Emisiones SA 1.375% 17 - 31.03.25	200 000	EUR	208 146	209 040	0,05
Ferrovial Emisiones SA 3.375% 13 - 07.06.21	200 000	EUR	210 015	209 878	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.45% 16 - 28.10.24	300 000	EUR	309 096	313 464	0,08
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.625% 17 - 28.11.25	200 000	EUR	207 599	210 692	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.00% 18 - 17.04.26	100 000	EUR	107 767	107 220	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.00% 18 - 17.04.26	100 000	EUR	103 176	107 220	0,03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.728% 15 - 05.06.23	100 000	EUR	106 448	108 708	0,03
Mapfre SA 1.625% 16 - 19.05.26	300 000	EUR	316 559	322 662	0,08
Mapfre SA FRN 18 - 07.09.48	200 000	EUR	215 060	235 342	0,06
Mapfre SA FRN 17 - 31.03.47	100 000	EUR	108 083	117 469	0,03
Red Electrica Financiaciones SAU 1.00% 16 - 21.04.26	100 000	EUR	99 981	104 103	0,03
Red Electrica Financiaciones SAU 1.125% 15 - 24.04.25	100 000	EUR	105 618	104 913	0,03
Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% 18 - 13.03.27	100 000	EUR	103 082	105 831	0,03
Red Electrica Financiaciones SAU 2.125% 14 - 01.07.23	200 000	EUR	213 263	214 476	0,05
Red Electrica Financiaciones SAU 3.875% 13 - 25.01.22	200 000	EUR	216 633	216 222	0,05
Santander Consumer Finance SA 0.375% 19 - 27.06.24	200 000	EUR	199 852	200 206	0,05
Santander Consumer Finance SA 0.50% 17 - 04.10.21	200 000	EUR	202 147	202 008	0,05
Santander Consumer Finance SA 0.50% 19 - 14.11.26	100 000	EUR	99 516	99 145	0,02
Santander Consumer Finance SA 0.875% 17 - 24.01.22	400 000	EUR	404 699	407 424	0,10
Santander Consumer Finance SA 0.875% 18 - 30.05.23	100 000	EUR	101 252	102 223	0,03
Santander Consumer Finance SA 1.00% 16 - 26.05.21	300 000	EUR	304 446	305 028	0,08
Santander Consumer Finance SA 1.00% 19 - 27.02.24	200 000	EUR	200 124	205 336	0,05
Santander Consumer Finance SA 1.125% 18 - 09.10.23	300 000	EUR	306 996	309 792	0,08
Telefonica Emisiones SA 1.069% 19 - 05.02.24	100 000	EUR	103 761	103 564	0,03
Telefonica Emisiones SA 1.069% 19 - 05.02.24	200 000	EUR	204 518	207 128	0,05
Telefonica Emisiones SA 1.477% 15 - 14.09.21	200 000	EUR	205 446	205 256	0,05
Telefonica Emisiones SA 1.495% 18 - 11.09.25	200 000	EUR	207 900	212 136	0,05
Telefonica Emisiones SA 1.788% 19 - 12.03.29	300 000	EUR	316 468	325 260	0,08
Telefonica Emisiones SA 1.957% 19 - 01.07.39	200 000	EUR	202 214	209 752	0,05
Telefonica Emisiones SAU 0.75% 16 - 13.04.22	300 000	EUR	304 826	305 043	0,08
Telefonica Emisiones SAU 1.447% 18 - 22.01.27	300 000	EUR	312 608	317 859	0,08
Telefonica Emisiones SAU 1.46% 16 - 13.04.26	400 000	EUR	412 008	425 212	0,10
Telefonica Emisiones SAU 1.477% 15 - 14.09.21	200 000	EUR	204 750	205 256	0,05
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17 - 17.01.25	300 000	EUR	315 302	318 783	0,08
Telefonica Emisiones SAU 1.715% 17 - 12.01.28	500 000	EUR	532 711	542 405	0,13

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Telefonica Emisiones SAU 1.93% 16 - 17.10.31	200 000	EUR	200 883	220 606	0,05
Telefonica Emisiones SAU 2.242% 14 - 27.05.22	300 000	EUR	314 455	316 278	0,08
Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17 - 17.10.28	100 000	EUR	102 593	114 284	0,03
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 14 - 17.10.29	100 000	EUR	108 549	119 627	0,03
Telefonica Emisiones SAU 2.932% 14 - 17.10.29	100 000	EUR	112 976	119 627	0,03
Telefonica Emisiones SAU 3.961% 13 - 26.03.21	300 000	EUR	315 307	315 588	0,08
Telefonica Emisiones SAU 3.987% 13 - 23.01.23	300 000	EUR	332 815	336 207	0,08
			<b>25 851 762</b>	<b>26 267 772</b>	<b>6,47</b>
<b>Eswatini</b>					
UBS AG 1.25% 14 - 03.09.21	100 000	EUR	102 165	102 388	0,03
			<b>102 165</b>	<b>102 388</b>	<b>0,03</b>
<b>Suède</b>					
Akelius Residential Property AB 1.125% 17 - 14.03.24	200 000	EUR	200 631	204 532	0,05
Akelius Residential Property AB 1.50% 16 - 23.01.22	150 000	EUR	154 518	154 344	0,04
Akelius Residential Property AB 1.75% 17 - 07.02.25	100 000	EUR	102 099	104 730	0,03
Atlas Copco AB 0.625% 16 - 30.08.26	100 000	EUR	101 403	102 491	0,03
Atlas Copco AB 2.50% 13 - 28.02.23	100 000	EUR	106 397	108 092	0,03
Castellum AB 0.75% 19 - 04.09.26	200 000	EUR	198 894	197 806	0,05
Castellum AB 2.125% 18 - 20.11.23	100 000	EUR	105 859	106 310	0,03
Essity AB 0.50% 16 - 26.05.21	200 000	EUR	201 229	201 536	0,05
Essity AB 0.625% 17 - 28.03.22	100 000	EUR	101 136	101 313	0,02
Essity AB 1.125% 15 - 05.03.25	100 000	EUR	103 426	103 742	0,03
Essity AB 1.125% 17 - 27.03.24	200 000	EUR	206 889	207 034	0,05
Fastighets AB Balder 1.125% 17 - 14.03.22	100 000	EUR	101 172	101 846	0,02
Fastighets AB Balder 1.125% 19 - 29.01.27	100 000	EUR	99 449	98 162	0,02
Fastighets AB Balder 1.875% 17 - 14.03.25	200 000	EUR	200 860	209 168	0,05
Fastighets AB Balder 1.875% 17 - 23.01.26	100 000	EUR	102 450	103 947	0,03
Investor AB 1.50% 18 - 12.09.30	300 000	EUR	314 846	324 831	0,08
Investor AB 1.50% 19 - 20.06.39	100 000	EUR	103 054	104 900	0,03
Lansforsakringar Bank AB 0.50% 17 - 19.09.22	100 000	EUR	99 730	101 192	0,02
Lansforsakringar Bank AB 0.875% 18 - 25.09.23	200 000	EUR	206 564	205 106	0,05
Molnlycke Holding AB 1.875% 17 - 28.02.25	200 000	EUR	208 837	212 658	0,05
Molnlycke Holdings AB 0.875% 19 - 05.09.29	150 000	EUR	151 206	145 521	0,04
Molnlycke Holdings AB 1.75% 15 - 28.02.24	100 000	EUR	105 478	105 549	0,03
ORLEN Capital AB 2.50% 16 - 07.06.23	200 000	EUR	212 360	213 666	0,05
Sagax AB 2.00% 18 - 17.01.24	100 000	EUR	100 745	104 346	0,03
Sagax AB 2.25% 19 - 13.03.25	100 000	EUR	104 010	105 224	0,03
SCA Hygiene AB 1.625% 17 - 30.03.27	100 000	EUR	101 245	107 614	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 19 - 01.07.24	200 000	EUR	199 962	198 776	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.05% 19 - 01.07.24	100 000	EUR	100 669	99 388	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.30% 17 - 17.02.22	100 000	EUR	99 976	100 708	0,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.50% 18 - 13.03.23	200 000	EUR	201 754	202 528	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.625% 19 - 12.11.29	200 000	EUR	199 069	196 920	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.75% 16 - 24.08.21	300 000	EUR	302 729	304 302	0,07
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 16 - 31.10.28	300 000	EUR	304 890	306 210	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suède (suite)</b>					
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.00% 14 - 19.02.21	300 000	EUR	307 430	307 491	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 14 - 28.05.26	100 000	EUR	103 026	103 008	0,03
Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 14 - 28.05.26	200 000	EUR	206 855	206 016	0,05
SKF AB 0.875% 19 - 15.11.29	100 000	EUR	99 850	99 807	0,02
SKF AB 1.25% 18 - 17.09.25	100 000	EUR	99 549	104 247	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 19 - 03.09.26	200 000	EUR	199 586	194 128	0,05
Svenska Handelsbanken AB 0.125% 19 - 18.06.24	200 000	EUR	200 678	199 780	0,05
Svenska Handelsbanken AB 0.125% 19 - 18.06.24	200 000	EUR	201 507	199 780	0,05
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 17 - 28.02.22	300 000	EUR	301 069	302 169	0,07
Svenska Handelsbanken AB 0.375% 18 - 03.07.23	300 000	EUR	303 707	303 591	0,07
Svenska Handelsbanken AB 0.50% 18 - 21.03.23	400 000	EUR	402 466	405 860	0,10
Svenska Handelsbanken AB 1.125% 15 - 14.12.22	100 000	EUR	103 338	103 257	0,03
Svenska Handelsbanken AB FRN 18 - 02.03.28	200 000	EUR	199 825	204 888	0,05
Svenska Handelsbanken AB FRN 18 - 05.03.29	300 000	EUR	310 636	312 723	0,08
Svenska Handelsbanken AB 4.375% 11 - 20.10.21	200 000	EUR	215 215	216 350	0,05
Swedbank AB 0.25% 17 - 07.11.22	100 000	EUR	99 639	100 370	0,02
Swedbank AB 0.25% 19 - 09.10.24	100 000	EUR	99 306	98 674	0,02
Swedbank AB 0.30% 17 - 06.09.22	200 000	EUR	200 683	201 046	0,05
Swedbank AB 0.40% 18 - 29.08.23	200 000	EUR	202 117	201 554	0,05
Swedbank AB 0.625% 15 - 04.01.21	100 000	EUR	100 466	100 783	0,02
Swedbank AB 1.00% 15 - 01.06.22	200 000	EUR	204 856	204 718	0,05
Swedbank AB FRN 17 - 22.11.27	150 000	EUR	146 009	150 867	0,04
Swedbank AB FRN 18 - 18.09.28	200 000	EUR	197 731	203 314	0,05
Tele2 AB 1.125% 18 - 15.05.24	100 000	EUR	100 447	103 261	0,03
Tele2 AB 2.125% 18 - 15.05.28	200 000	EUR	214 733	216 866	0,05
Telia Co. AB 1.625% 15 - 23.02.35	100 000	EUR	94 711	103 456	0,03
Telia Co. AB 2.125% 19 - 20.02.34	200 000	EUR	216 189	220 668	0,05
Telia Co. AB 3.00% 12 - 07.09.27	200 000	EUR	229 884	236 890	0,06
Telia Co. AB FRN 17 - 04.04.78	200 000	EUR	205 620	210 750	0,05
Telia Co. AB 3.50% 13 - 05.09.33	100 000	EUR	123 083	126 857	0,03
Telia Co. AB 3.625% 12 - 14.02.24	100 000	EUR	110 689	114 852	0,03
Telia Co. AB 3.875% 10 - 01.10.25	200 000	EUR	236 253	242 514	0,06
Telia Co. AB 4.00% 11 - 22.03.22	200 000	EUR	216 720	217 958	0,05
Volvo Treasury AB 0.10% 19 - 24.05.22	100 000	EUR	100 081	100 071	0,02
Volvo Treasury AB FRN 14 - 10.03.78	200 000	EUR	220 784	223 222	0,05
			<b>11 778 274</b>	<b>11 886 278</b>	<b>2,93</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 1.00% 16 - 07.06.23	319 000	EUR	327 963	329 221	0,08
Credit Suisse AG 1.50% 16 - 10.04.26	400 000	EUR	423 410	428 572	0,11
Credit Suisse AG/London 1.375% 14 - 31.01.22	450 000	EUR	462 186	463 864	0,12
Credit Suisse Group AG 0.65% 19 - 10.09.29	200 000	EUR	198 928	196 696	0,05
Credit Suisse Group AG FRN 19 - 24.06.27	500 000	EUR	512 108	510 760	0,13
Credit Suisse Group AG FRN 17 - 17.07.25	400 000	EUR	402 440	414 600	0,10
UBS AG 0.125% 17 - 05.11.21	200 000	EUR	199 806	200 874	0,05
UBS AG 0.25% 18 - 10.01.22	400 000	EUR	402 801	402 664	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suisse (suite)</b>					
UBS AG 0.625% 18 - 23.01.23	400 000	EUR	405 558	407 268	0,10
UBS AG 1.25% 14 - 03.09.21	350 000	EUR	357 607	358 358	0,09
UBS Group Funding Switzerland AG 1.25% 16 - 01.09.26	400 000	EUR	415 227	420 732	0,10
UBS Group Funding Switzerland AG FRN 18 - 17.04.25	400 000	EUR	404 035	416 176	0,10
UBS Group Funding Switzerland AG 1.50% 16 - 30.11.24	400 000	EUR	414 000	420 388	0,10
UBS Group Funding Switzerland AG 1.75% 15 - 16.11.22	400 000	EUR	419 493	419 412	0,10
UBS Group Funding Switzerland AG 2.125% 16 - 04.03.24	200 000	EUR	212 686	215 806	0,05
			<b>5 558 248</b>	<b>5 605 391</b>	<b>1,38</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Anglo American Capital PLC 1.625% 17 - 18.09.25	200 000	EUR	205 951	208 430	0,05
Anglo American Capital PLC 1.625% 19 - 11.03.26	100 000	EUR	101 738	104 016	0,03
Anglo American Capital PLC 3.25% 14 - 03.04.23	200 000	EUR	216 732	219 176	0,05
Anglo American Capital PLC 3.50% 12 - 28.03.22	200 000	EUR	212 186	215 016	0,05
AstraZeneca PLC 0.25% 16 - 12.05.21	200 000	EUR	200 895	200 992	0,05
AstraZeneca PLC 0.75% 16 - 12.05.24	200 000	EUR	202 835	205 504	0,05
AstraZeneca PLC 0.875% 14 - 24.11.21	200 000	EUR	203 584	203 932	0,05
AstraZeneca PLC 1.25% 16 - 12.05.28	200 000	EUR	201 303	213 064	0,05
Aviva PLC 0.625% 16 - 27.10.23	200 000	EUR	203 405	204 008	0,05
Aviva PLC 1.875% 18 - 13.11.27	200 000	EUR	208 064	219 122	0,05
Aviva PLC FRN 15 - 04.12.45	200 000	EUR	213 608	221 610	0,05
Aviva PLC FRN 14 - 03.07.44	150 000	EUR	160 884	167 358	0,04
Aviva PLC FRN 13 - 05.07.43	200 000	EUR	234 864	235 240	0,06
Barclays Bank PLC 2.125% 14 - 24.02.21	200 000	EUR	205 189	205 160	0,05
Barclays Bank PLC 2.25% 14 - 10.06.24	100 000	EUR	106 873	109 856	0,03
Barclays Bank PLC 6.00% 10 - 14.01.21	150 000	EUR	157 803	159 134	0,04
Barclays Bank PLC 6.00% 10 - 14.01.21	350 000	EUR	369 725	371 311	0,09
Barclays Bank PLC 6.625% 11 - 30.03.22	250 000	EUR	279 992	285 707	0,07
Barclays PLC FRN 17 - 14.11.23	200 000	EUR	200 659	201 864	0,05
Barclays PLC FRN 19 - 09.06.25	100 000	EUR	99 613	100 302	0,02
Barclays PLC FRN 18 - 24.01.26	300 000	EUR	296 198	309 210	0,08
Barclays PLC 1.50% 14 - 01.04.22	200 000	EUR	203 073	206 462	0,05
Barclays PLC 1.50% 18 - 03.09.23	200 000	EUR	203 948	208 694	0,05
Barclays PLC 1.875% 16 - 23.03.21	400 000	EUR	407 916	409 200	0,10
Barclays PLC 1.875% 16 - 08.12.23	300 000	EUR	310 350	317 196	0,08
Brambles Finance PLC 1.50% 17 - 04.10.27	200 000	EUR	214 541	214 050	0,05
British Telecommunications PLC 0.50% 17 - 23.06.22	200 000	EUR	200 582	202 352	0,05
British Telecommunications PLC 0.50% 19 - 12.09.25	100 000	EUR	99 320	99 267	0,02
British Telecommunications PLC 0.625% 16 - 10.03.21	300 000	EUR	302 155	302 688	0,07
British Telecommunications PLC 0.625% 16 - 10.03.21	200 000	EUR	200 934	201 792	0,05
British Telecommunications PLC 0.875% 18 - 26.09.23	100 000	EUR	101 109	102 295	0,02
British Telecommunications PLC 1.00% 17 - 23.06.24	100 000	EUR	103 127	102 703	0,03
British Telecommunications PLC 1.00% 17 - 21.11.24	330 000	EUR	333 422	337 524	0,08
British Telecommunications PLC 1.125% 16 - 10.03.23	200 000	EUR	203 163	206 104	0,05
British Telecommunications PLC 1.125% 19 - 12.09.29	100 000	EUR	99 414	99 239	0,02
British Telecommunications PLC 1.125% 19 - 12.09.29	100 000	EUR	100 360	99 239	0,02
British Telecommunications PLC 1.50% 17 - 23.06.27	300 000	EUR	303 124	312 057	0,08
British Telecommunications PLC 1.75% 16 - 10.03.26	100 000	EUR	104 647	105 711	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
British Telecommunications PLC 1.75% 16 - 10.03.26	300 000	EUR	315 999	317 133	0,08
British Telecommunications PLC 2.125% 18 - 26.09.28	200 000	EUR	212 466	217 598	0,05
Coca-Cola European Partners PLC 0.70% 19 - 12.09.31	100 000	EUR	100 834	97 404	0,02
Coca-Cola European Partners PLC 0.75% 16 - 24.02.22	100 000	EUR	101 371	101 673	0,02
Coca-Cola European Partners PLC 1.125% 16 - 26.05.24	200 000	EUR	205 448	208 594	0,05
Coca-Cola European Partners PLC 1.125% 19 - 12.04.29	200 000	EUR	208 050	207 308	0,05
Coca-Cola European Partners PLC 1.50% 18 - 08.11.27	100 000	EUR	103 469	107 185	0,03
Coca-Cola European Partners PLC 1.75% 16 - 26.05.28	100 000	EUR	103 051	109 728	0,03
Coca-Cola European Partners PLC 1.875% 15 - 18.03.30	100 000	EUR	106 294	110 195	0,03
Coca-Cola European Partners PLC 2.375% 13 - 07.05.25	100 000	EUR	108 281	110 963	0,03
Experian Finance PLC 1.375% 17 - 25.06.26	100 000	EUR	101 878	105 374	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC Zero Coupon 19 - 23.09.21	200 000	EUR	200 831	200 456	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC Zero Coupon 19 - 23.09.23	100 000	EUR	100 390	99 996	0,02
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.00% 17 - 12.09.26	200 000	EUR	205 664	210 202	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 18 - 21.05.26	200 000	EUR	203 717	212 650	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 14 - 02.12.24	200 000	EUR	209 664	213 032	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 17 - 12.09.29	100 000	EUR	110 094	109 045	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 17 - 12.09.29	100 000	EUR	104 145	109 045	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.75% 18 - 21.05.30	200 000	EUR	214 300	222 824	0,05
GlaxoSmithKline Capital PLC 4.00% 05 - 16.06.25	200 000	EUR	235 190	242 242	0,06
Hammerson PLC 2.00% 14 - 01.07.22	100 000	EUR	101 192	103 992	0,03
HBOS PLC FRN 05 - 18.03.30	200 000	EUR	228 430	232 920	0,06
Hitachi Capital UK PLC 0.125% 19 - 29.11.22	100 000	EUR	100 082	99 962	0,02
HSBC Bank PLC 4.00% 10 - 15.01.21	350 000	EUR	365 635	365 575	0,09
HSBC Holdings PLC 0.875% 16 - 06.09.24	500 000	EUR	517 062	513 195	0,13
HSBC Holdings PLC 1.50% 16 - 15.03.22	500 000	EUR	517 010	516 010	0,13
HSBC Holdings PLC FRN 18 - 04.12.24	400 000	EUR	421 450	418 908	0,10
HSBC Holdings PLC 2.50% 16 - 15.03.27	400 000	EUR	462 842	456 600	0,11
HSBC Holdings PLC 3.00% 15 - 30.06.25	350 000	EUR	394 032	392 297	0,10
HSBC Holdings PLC 3.125% 16 - 07.06.28	200 000	EUR	237 587	233 962	0,06
Informa PLC 1.25% 19 - 22.04.28	100 000	EUR	99 328	98 546	0,02
Informa PLC 1.50% 18 - 05.07.23	200 000	EUR	205 320	207 658	0,05
Lloyds Bank Corporate Markets PLC 0.25% 19 - 04.10.22	300 000	EUR	300 677	301 236	0,07
Lloyds Bank PLC 1.00% 14 - 19.11.21	100 000	EUR	101 847	102 026	0,02
Lloyds Bank PLC 1.25% 15 - 13.01.25	200 000	EUR	208 589	210 360	0,05
Lloyds Bank PLC 1.375% 15 - 08.09.22	100 000	EUR	103 900	103 474	0,03
Lloyds Banking Group PLC FRN 19 - 12.11.25	300 000	EUR	297 915	299 313	0,07
Lloyds Banking Group PLC FRN 18 - 15.01.24	400 000	EUR	395 240	403 492	0,10
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 16 - 09.11.21	400 000	EUR	400 742	406 060	0,10
Lloyds Banking Group PLC 1.00% 16 - 09.11.23	200 000	EUR	203 181	205 264	0,05
Lloyds Banking Group PLC 1.50% 17 - 12.09.27	300 000	EUR	298 080	319 602	0,08
Lloyds Banking Group PLC FRN 18 - 07.09.28	300 000	EUR	292 846	308 355	0,08
London Stock Exchange Group PLC 0.875% 17 - 19.09.24	200 000	EUR	203 055	205 430	0,05
London Stock Exchange Group PLC 1.75% 17 - 19.09.29	100 000	EUR	107 386	107 035	0,03
London Stock Exchange Group PLC 1.75% 18 - 06.12.27	200 000	EUR	206 720	214 940	0,05
Motability Operations Group PLC 0.375% 19 - 03.01.26	350 000	EUR	350 346	347 781	0,09
Motability Operations Group PLC 0.875% 17 - 14.03.25	100 000	EUR	100 167	103 276	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Nationwide Building Society 0.625% 17 - 19.04.23	200 000	EUR	204 028	203 856	0,05
Nationwide Building Society 1.125% 15 - 03.06.22	150 000	EUR	154 143	154 314	0,04
Nationwide Building Society 1.125% 15 - 03.06.22	100 000	EUR	102 805	102 876	0,03
Nationwide Building Society 1.25% 15 - 03.03.25	150 000	EUR	157 846	158 088	0,04
Nationwide Building Society FRN 18 - 08.03.26	200 000	EUR	204 431	209 362	0,05
Nationwide Building Society FRN 17 - 25.07.29	300 000	EUR	301 577	311 709	0,08
Natwest Markets PLC 0.625% 18 - 02.03.22	300 000	EUR	299 049	303 207	0,07
Natwest Markets PLC 1.125% 18 - 14.06.23	300 000	EUR	295 174	307 854	0,08
NatWest Markets PLC 1.00% 19 - 28.05.24	100 000	EUR	99 636	101 951	0,02
NGG Finance PLC FRN 19 - 05.12.79	100 000	EUR	100 099	101 436	0,02
NGG Finance PLC FRN 19 - 05.09.82	220 000	EUR	219 377	223 542	0,05
Omnicom Finance Holdings PLC 0.80% 19 - 08.07.27	200 000	EUR	200 371	200 898	0,05
Omnicom Finance Holdings PLC 1.40% 19 - 08.07.31	100 000	EUR	100 090	102 427	0,03
OTE PLC 0.875% 19 - 24.09.26	300 000	EUR	303 504	302 052	0,07
Pearson Funding Five PLC 1.375% 15 - 06.05.25	100 000	EUR	100 390	103 107	0,03
Phoenix Group Holdings 4.375% 18 - 24.01.29	100 000	EUR	96 768	110 924	0,03
Rentokil Initial PLC 0.875% 19 - 30.05.26	200 000	EUR	202 045	201 056	0,05
Rentokil Initial PLC 3.25% 13 - 07.10.21	100 000	EUR	104 833	104 846	0,03
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 19 - 15.11.25	400 000	EUR	398 965	399 964	0,10
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 18 - 02.03.26	400 000	EUR	396 175	419 656	0,10
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 17 - 08.03.23	450 000	EUR	464 329	466 551	0,11
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 18 - 04.03.25	200 000	EUR	207 461	211 368	0,05
Royal Bank of Scotland Group PLC 2.50% 16 - 22.03.23	300 000	EUR	314 244	320 613	0,08
Royal Mail PLC 1.25% 19 - 08.10.26	200 000	EUR	201 004	201 298	0,05
Royal Mail PLC 2.375% 14 - 29.07.24	200 000	EUR	211 762	215 272	0,05
Santander UK Group Holdings PLC 1.125% 16 - 08.09.23	200 000	EUR	200 692	205 826	0,05
Santander UK PLC 1.125% 15 - 14.01.22	200 000	EUR	204 868	204 648	0,05
Santander UK PLC 1.125% 15 - 10.03.25	100 000	EUR	99 362	104 179	0,03
Smiths Group PLC 1.25% 15 - 28.04.23	100 000	EUR	103 038	102 618	0,03
Smiths Group PLC 2.00% 17 - 23.02.27	200 000	EUR	205 140	210 594	0,05
SSE PLC 0.875% 17 - 06.09.25	100 000	EUR	100 953	102 694	0,03
SSE PLC 1.375% 18 - 04.09.27	300 000	EUR	312 052	317 148	0,08
SSE PLC 1.75% 15 - 08.09.23	100 000	EUR	104 214	105 959	0,03
SSE PLC 1.75% 15 - 08.09.23	100 000	EUR	104 383	105 959	0,03
SSE PLC 2.375% 13 - 10.02.22	100 000	EUR	105 273	105 012	0,03
SSE PLC FRN 15 - 29.12.49	100 000	EUR	96 846	102 250	0,02
Standard Chartered PLC FRN 17 - 03.10.23	200 000	EUR	199 226	202 432	0,05
Standard Chartered PLC FRN 19 - 02.07.27	200 000	EUR	202 087	202 332	0,05
Standard Chartered PLC 1.625% 14 - 13.06.21	300 000	EUR	306 375	307 524	0,08
Standard Chartered PLC FRN 17 - 03.10.27	200 000	EUR	210 434	211 542	0,05
Standard Chartered PLC 3.125% 14 - 19.11.24	100 000	EUR	111 223	112 408	0,03
Standard Chartered PLC 3.625% 12 - 23.11.22	100 000	EUR	106 633	109 705	0,03
Trinity Acquisition PLC 2.125% 16 - 26.05.22	100 000	EUR	103 228	104 050	0,03
Unilever PLC 1.50% 19 - 11.06.39	200 000	EUR	214 649	211 618	0,05
Vodafone Group PLC 0.375% 17 - 22.11.21	500 000	EUR	502 663	504 495	0,12
Vodafone Group PLC 0.50% 16 - 30.01.24	200 000	EUR	199 976	202 410	0,05
Vodafone Group PLC 0.90% 19 - 24.11.26	200 000	EUR	202 191	205 890	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Vodafone Group PLC 1.125% 17 - 20.11.25	300 000	EUR	306 793	312 543	0,08
Vodafone Group PLC 1.25% 16 - 25.08.21	300 000	EUR	306 761	306 822	0,08
Vodafone Group PLC 1.50% 17 - 24.07.27	300 000	EUR	312 643	319 647	0,08
Vodafone Group PLC 1.60% 16 - 29.07.31	300 000	EUR	310 584	313 635	0,08
Vodafone Group PLC 1.625% 19 - 24.11.30	360 000	EUR	366 716	380 286	0,09
Vodafone Group PLC 1.75% 16 - 25.08.23	300 000	EUR	315 518	318 240	0,08
Vodafone Group PLC 1.875% 14 - 11.09.25	300 000	EUR	319 973	325 281	0,08
Vodafone Group PLC 1.875% 17 - 20.11.29	205 000	EUR	207 846	225 590	0,06
Vodafone Group PLC 2.20% 16 - 25.08.26	200 000	EUR	220 833	222 404	0,05
Vodafone Group PLC 2.20% 16 - 25.08.26	300 000	EUR	317 141	333 606	0,08
Vodafone Group PLC 2.50% 19 - 24.05.39	220 000	EUR	226 568	238 696	0,06
Vodafone Group PLC 2.875% 17 - 20.11.37	100 000	EUR	106 836	115 369	0,03
Wellcome Trust Ltd. 1.125% 15 - 21.01.27	100 000	EUR	106 796	106 488	0,03
WPP Finance 2013 3.00% 13 - 20.11.23	250 000	EUR	277 349	277 958	0,07
WPP Finance 2016 1.375% 18 - 20.03.25	200 000	EUR	200 048	208 028	0,05
Yorkshire Building Society 0.875% 18 - 20.03.23	100 000	EUR	100 980	101 908	0,02
Yorkshire Building Society 1.25% 15 - 17.03.22	100 000	EUR	101 218	102 708	0,03
			<b>31 785 298</b>	<b>32 265 230</b>	<b>7,95</b>
<b>États-Unis</b>					
3M Co. 0.375% 16 - 15.02.22	355 000	EUR	358 530	358 937	0,09
3M Co. 0.95% 15 - 15.05.23	200 000	EUR	206 701	207 096	0,05
3M Co. 1.50% 14 - 09.11.26	100 000	EUR	103 330	108 883	0,03
3M Co. 1.50% 14 - 09.11.26	100 000	EUR	109 062	108 883	0,03
3M Co. 1.50% 16 - 02.06.31	100 000	EUR	106 796	109 854	0,03
3M Co. 1.75% 15 - 15.05.30	100 000	EUR	109 719	112 306	0,03
3M Co. 1.875% 13 - 15.11.21	200 000	EUR	207 814	207 742	0,05
AbbVie Inc. 0.75% 19 - 18.11.27	200 000	EUR	198 315	202 358	0,05
AbbVie Inc. 1.25% 19 - 18.11.31	200 000	EUR	199 695	204 122	0,05
AbbVie Inc. 1.375% 16 - 17.05.24	200 000	EUR	206 925	210 498	0,05
AbbVie Inc. 1.375% 16 - 17.05.24	100 000	EUR	104 086	105 249	0,03
AbbVie Inc. 2.125% 16 - 17.11.28	200 000	EUR	211 345	225 460	0,06
Air Products & Chemicals Inc. 0.375% 16 - 01.06.21	100 000	EUR	100 611	100 658	0,02
Air Products & Chemicals Inc. 1.00% 15 - 12.02.25	200 000	EUR	208 032	207 706	0,05
American Express Credit Corp. 0.625% 16 - 22.11.21	380 000	EUR	384 191	385 016	0,09
American Honda Finance Corp. 0.35% 19 - 26.08.22	300 000	EUR	300 620	302 697	0,07
American Honda Finance Corp. 0.55% 18 - 17.03.23	300 000	EUR	304 272	304 824	0,07
American Honda Finance Corp. 0.75% 17 - 17.01.24	100 000	EUR	101 690	102 535	0,02
American Honda Finance Corp. 1.375% 15 - 10.11.22	100 000	EUR	102 636	103 845	0,03
American Tower Corp. 1.375% 17 - 04.04.25	100 000	EUR	101 045	104 448	0,03
American Tower Corp. 1.95% 18 - 22.05.26	100 000	EUR	102 940	107 640	0,03
Amgen Inc. 1.25% 16 - 25.02.22	300 000	EUR	305 600	307 242	0,08
Amgen Inc. 2.00% 16 - 25.02.26	200 000	EUR	220 344	219 962	0,05
Apple Inc. Zero Coupon 19 - 15.11.25	300 000	EUR	299 508	298 512	0,07
Apple Inc. 0.50% 19 - 15.11.31	250 000	EUR	250 354	248 465	0,06
Apple Inc. 0.875% 17 - 24.05.25	300 000	EUR	310 250	312 771	0,08
Apple Inc. 1.00% 14 - 10.11.22	300 000	EUR	309 300	309 870	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Apple Inc. 1.375% 15 - 17.01.24	400 000	EUR	421 350	422 748	0,10
Apple Inc. 1.375% 17 - 24.05.29	300 000	EUR	312 199	328 161	0,08
Apple Inc. 1.625% 14 - 10.11.26	300 000	EUR	322 088	331 059	0,08
Apple Inc. 2.00% 15 - 17.09.27	300 000	EUR	339 266	340 425	0,08
APPLE Inc. 1.375% 15 - 17.01.24	100 000	EUR	105 518	105 687	0,03
Avery Dennison Corp. 1.25% 17 - 03.03.25	100 000	EUR	100 058	102 727	0,02
Becton Dickinson and Co. 1.00% 16 - 15.12.22	200 000	EUR	203 223	204 524	0,05
Becton Dickinson and Co. 1.90% 16 - 15.12.26	100 000	EUR	107 436	107 069	0,03
Becton Dickinson and Co. 1.90% 16 - 15.12.26	100 000	EUR	106 148	107 069	0,03
BlackRock Inc. 1.25% 15 - 06.05.25	100 000	EUR	101 148	105 968	0,03
BMW US Capital LLC 0.625% 15 - 20.04.22	250 000	EUR	252 711	253 960	0,06
BMW US Capital LLC 1.00% 15 - 20.04.27	100 000	EUR	96 607	104 806	0,03
BMW US Capital LLC 1.125% 15 - 18.09.21	350 000	EUR	356 972	357 875	0,09
Booking Holdings Inc. 0.80% 17 - 10.03.22	300 000	EUR	304 721	304 947	0,07
Booking Holdings Inc. 1.80% 15 - 03.03.27	300 000	EUR	319 932	325 725	0,08
Booking Holdings Inc. 2.15% 15 - 25.11.22	200 000	EUR	210 306	211 054	0,05
Booking Holdings Inc. 2.375% 14 - 23.09.24	300 000	EUR	325 182	328 761	0,08
BorgWarner Inc. 1.80% 15 - 07.11.22	100 000	EUR	103 439	104 322	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 1.00% 15 - 15.05.25	200 000	EUR	204 428	209 892	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 1.75% 15 - 15.05.35	200 000	EUR	227 179	225 976	0,06
Cargill Inc. 2.50% 14 - 15.02.23	100 000	EUR	108 357	107 786	0,03
Celanese US Holdings LLC 1.125% 16 - 26.09.23	200 000	EUR	204 880	204 074	0,05
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17 - 11.02.25	100 000	EUR	99 391	101 121	0,02
Celanese US Holdings LLC 2.125% 18 - 01.03.27	100 000	EUR	102 675	106 609	0,03
Chubb INA Holdings Inc. 0.30% 19 - 15.12.24	150 000	EUR	149 817	150 054	0,04
Chubb INA Holdings Inc. 0.875% 19 - 15.06.27	100 000	EUR	101 212	101 912	0,02
Chubb INA Holdings Inc. 0.875% 19 - 15.12.29	250 000	EUR	249 778	250 303	0,06
Chubb INA Holdings Inc. 1.40% 19 - 15.06.31	200 000	EUR	205 431	208 776	0,05
Chubb INA Holdings Inc. 1.55% 18 - 15.03.28	200 000	EUR	203 206	212 912	0,05
Chubb INA Holdings Inc. 1.55% 18 - 15.03.28	100 000	EUR	104 546	106 456	0,03
Chubb INA Holdings Inc. 2.50% 18 - 15.03.38	200 000	EUR	229 260	234 488	0,06
Coca-Cola Co. 0.125% 19 - 22.09.22	300 000	EUR	300 915	302 226	0,07
Coca-Cola Co. 0.50% 17 - 08.03.24	150 000	EUR	149 259	153 098	0,04
Coca-Cola Co. 0.75% 15 - 09.03.23	300 000	EUR	305 692	306 972	0,08
Coca-Cola Co. 0.75% 19 - 22.09.26	400 000	EUR	406 161	414 456	0,10
Coca-Cola Co. 1.10% 16 - 02.09.36	200 000	EUR	202 120	208 178	0,05
Coca-Cola Co. 1.125% 14 - 22.09.22	200 000	EUR	206 283	206 846	0,05
Coca-Cola Co. 1.125% 14 - 22.09.22	100 000	EUR	102 126	103 423	0,03
Coca-Cola Co. 1.125% 15 - 09.03.27	200 000	EUR	206 242	212 546	0,05
Coca-Cola Co. 1.125% 15 - 09.03.27	100 000	EUR	104 595	106 273	0,03
Coca-Cola Co. 1.25% 19 - 08.03.31	300 000	EUR	312 640	321 765	0,08
Coca-Cola Co. 1.625% 15 - 09.03.35	300 000	EUR	319 777	333 864	0,08
Coca-Cola Co. 1.875% 14 - 22.09.26	300 000	EUR	328 592	333 903	0,08
Colgate-Palmolive Co. Zero Coupon 19 - 12.11.21	100 000	EUR	100 392	100 457	0,02
Colgate-Palmolive Co. 0.50% 19 - 06.03.26	200 000	EUR	200 325	204 440	0,05
Colgate-Palmolive Co. 0.875% 19 - 12.11.39	100 000	EUR	97 407	96 320	0,02
Colgate-Palmolive Co. 1.375% 19 - 06.03.34	200 000	EUR	214 940	216 464	0,05

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Discovery Communications LLC 1.90% 15 - 19.03.27	100 000	EUR	103 562	104 835	0,03
Discovery Communications LLC 2.375% 14 - 07.03.22	200 000	EUR	207 375	209 424	0,05
Dover Corp. 0.75% 19 - 04.11.27	200 000	EUR	199 279	198 636	0,05
Dover Corp. 1.25% 16 - 09.11.26	200 000	EUR	203 456	207 566	0,05
DXC Technology Co. 1.75% 18 - 15.01.26	200 000	EUR	202 593	201 728	0,05
Ecolab Inc. 1.00% 16 - 15.01.24	100 000	EUR	100 691	103 732	0,03
Ecolab Inc. 2.625% 15 - 08.07.25	200 000	EUR	223 796	226 296	0,06
Eli Lilly & Co. 0.625% 19 - 01.11.31	300 000	EUR	299 872	300 381	0,07
Eli Lilly & Co. 1.00% 15 - 02.06.22	100 000	EUR	101 692	102 626	0,02
Eli Lilly & Co. 1.625% 15 - 02.06.26	200 000	EUR	214 870	218 936	0,05
Eli Lilly & Co. 1.70% 19 - 01.11.49	230 000	EUR	229 961	228 625	0,06
Eli Lilly & Co. 2.125% 15 - 03.06.30	200 000	EUR	228 757	230 938	0,06
Equinix Inc. 2.875% 17 - 01.10.25	200 000	EUR	208 010	206 362	0,05
Equinix Inc. 2.875% 17 - 01.02.26	200 000	EUR	208 555	207 494	0,05
Equinix Inc. 2.875% 18 - 15.03.24	200 000	EUR	208 498	206 610	0,05
Fiserv Inc. 0.375% 19 - 01.07.23	100 000	EUR	100 630	100 686	0,02
Fiserv Inc. 1.125% 19 - 01.07.27	100 000	EUR	101 453	102 942	0,02
Fiserv Inc. 1.625% 19 - 01.07.30	200 000	EUR	212 331	209 154	0,05
General Mills Inc. 1.00% 15 - 27.04.23	100 000	EUR	103 054	102 950	0,03
General Mills Inc. 1.00% 15 - 27.04.23	100 000	EUR	100 876	102 950	0,03
General Mills Inc. 1.50% 15 - 27.04.27	100 000	EUR	102 642	104 915	0,03
Goldman Sachs Group Inc. 0.125% 19 - 19.08.24	300 000	EUR	299 556	297 117	0,07
Goldman Sachs Group Inc. 1.25% 16 - 01.05.25	400 000	EUR	404 541	414 060	0,10
Goldman Sachs Group Inc. 1.375% 15 - 26.07.22	250 000	EUR	256 646	258 857	0,06
Goldman Sachs Group Inc. 1.375% 17 - 15.05.24	550 000	EUR	559 971	569 684	0,14
Goldman Sachs Group Inc. 1.625% 16 - 27.07.26	500 000	EUR	506 696	533 140	0,13
Goldman Sachs Group Inc. 2.00% 15 - 27.07.23	550 000	EUR	578 984	584 232	0,14
Goldman Sachs Group Inc. 2.00% 18 - 22.03.28	150 000	EUR	157 161	164 280	0,04
Goldman Sachs Group Inc. 2.00% 18 - 01.11.28	400 000	EUR	419 353	439 964	0,11
Goldman Sachs Group Inc. 2.125% 14 - 30.09.24	300 000	EUR	322 344	324 753	0,08
Goldman Sachs Group Inc. 2.50% 14 - 18.10.21	400 000	EUR	417 268	418 908	0,10
Goldman Sachs Group Inc. 2.875% 14 - 03.06.26	100 000	EUR	112 037	114 706	0,03
Goldman Sachs Group Inc. 3.00% 16 - 12.02.31	300 000	EUR	351 860	365 601	0,09
Goldman Sachs Group Inc. 3.25% 13 - 01.02.23	300 000	EUR	325 512	328 473	0,08
Harley-Davidson Financial Services Inc. 0.90% 19 - 19.11.24	100 000	EUR	101 032	101 320	0,02
Illinois Tool Works Inc. 0.25% 19 - 05.12.24	100 000	EUR	99 543	100 434	0,02
Illinois Tool Works Inc. 0.625% 19 - 05.12.27	200 000	EUR	201 900	202 792	0,05
Illinois Tool Works Inc. 1.00% 19 - 05.06.31	200 000	EUR	202 075	206 244	0,05
Illinois Tool Works Inc. 1.25% 15 - 22.05.23	300 000	EUR	312 243	312 336	0,08
Illinois Tool Works Inc. 1.75% 14 - 20.05.22	100 000	EUR	103 797	104 123	0,03
Illinois Tool Works Inc. 2.125% 15 - 22.05.30	200 000	EUR	217 719	229 154	0,06
International Business Machines Corp. 0.375% 19 - 31.01.23	100 000	EUR	101 205	101 089	0,02
International Business Machines Corp. 0.375% 19 - 31.01.23	400 000	EUR	402 532	404 356	0,10

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
International Business Machines Corp. 0.50% 16 - 07.09.21	200 000	EUR	201 723	202 254	0,05
International Business Machines Corp. 0.875% 19 - 31.01.25	300 000	EUR	306 079	310 323	0,08
International Business Machines Corp. 0.95% 17 - 23.05.25	300 000	EUR	307 819	311 634	0,08
International Business Machines Corp. 1.125% 16 - 06.09.24	100 000	EUR	104 778	104 534	0,03
International Business Machines Corp. 1.125% 16 - 06.09.24	100 000	EUR	103 743	104 534	0,03
International Business Machines Corp. 1.25% 14 - 26.05.23	300 000	EUR	311 180	312 411	0,08
International Business Machines Corp. 1.25% 19 - 29.01.27	350 000	EUR	367 583	370 933	0,09
International Business Machines Corp. 1.50% 17 - 23.05.29	300 000	EUR	318 140	326 346	0,08
International Business Machines Corp. 1.75% 16 - 07.03.28	100 000	EUR	105 630	110 350	0,03
International Business Machines Corp. 1.75% 19 - 31.01.31	300 000	EUR	310 499	332 136	0,08
International Business Machines Corp. 2.875% 13 - 07.11.25	200 000	EUR	225 624	231 026	0,06
Johnson & Johnson 0.25% 16 - 20.01.22	300 000	EUR	302 601	302 994	0,07
Johnson & Johnson 0.65% 16 - 20.05.24	200 000	EUR	205 848	205 718	0,05
Johnson & Johnson 1.15% 16 - 20.11.28	300 000	EUR	314 725	320 820	0,08
Johnson & Johnson 1.65% 16 - 20.05.35	200 000	EUR	215 005	224 436	0,05
Johnson & Johnson 1.65% 16 - 20.05.35	100 000	EUR	106 587	112 218	0,03
Kellogg Co. 0.80% 17 - 17.11.22	150 000	EUR	152 646	153 018	0,04
Kellogg Co. 1.00% 16 - 17.05.24	200 000	EUR	204 409	206 180	0,05
Kellogg Co. 1.75% 14 - 24.05.21	100 000	EUR	101 995	102 732	0,02
Kimberly-Clark Corp. 0.625% 17 - 07.09.24	100 000	EUR	101 542	102 545	0,02
ManpowerGroup Inc. 1.75% 18 - 22.06.26	100 000	EUR	104 930	105 929	0,03
ManpowerGroup Inc. 1.875% 15 - 11.09.22	100 000	EUR	103 296	104 226	0,03
Marsh & McLennan Cos Inc. 1.349% 19 - 21.09.26	200 000	EUR	209 326	209 994	0,05
Marsh & McLennan Cos Inc. 1.979% 19 - 21.03.30	100 000	EUR	102 574	109 303	0,03
Mastercard Inc. 1.10% 15 - 01.12.22	100 000	EUR	102 076	103 130	0,03
Mastercard Inc. 1.10% 15 - 01.12.22	300 000	EUR	309 013	309 390	0,08
Mastercard Inc. 2.10% 15 - 01.12.27	200 000	EUR	229 123	228 246	0,06
Merck & Co. Inc. 0.50% 16 - 02.11.24	100 000	EUR	99 221	102 241	0,02
Merck & Co. Inc. 1.125% 14 - 15.10.21	200 000	EUR	204 503	204 214	0,05
Merck & Co. Inc. 1.125% 14 - 15.10.21	100 000	EUR	102 107	102 107	0,02
Merck & Co. Inc. 1.375% 16 - 02.11.36	100 000	EUR	108 065	108 040	0,03
Merck & Co. Inc. 1.875% 14 - 15.10.26	200 000	EUR	223 264	222 478	0,05
Merck & Co. Inc. 1.875% 14 - 15.10.26	200 000	EUR	219 619	222 478	0,05
Merck & Co. Inc. 2.50% 14 - 15.10.34	100 000	EUR	117 626	124 756	0,03
Microsoft Corp. 2.125% 13 - 06.12.21	500 000	EUR	519 548	520 670	0,13
Microsoft Corp. 2.625% 13 - 02.05.33	100 000	EUR	120 439	126 903	0,03
Microsoft Corp. 3.125% 13 - 06.12.28	450 000	EUR	544 748	565 978	0,14

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
MMS USA Financing Inc. 0.625% 19 - 13.06.25	200 000	EUR	198 401	197 144	0,05
MMS USA Financing Inc. 1.25% 19 - 13.06.28	200 000	EUR	200 654	199 448	0,05
MMS USA Financing Inc. 1.75% 19 - 13.06.31	200 000	EUR	206 712	203 270	0,05
Mohawk Industries Inc. 2.00% 15 - 14.01.22	200 000	EUR	206 741	207 054	0,05
Mondelez International Inc. 1.00% 15 - 07.03.22	200 000	EUR	204 440	204 360	0,05
Mondelez International Inc. 1.625% 15 - 08.03.27	100 000	EUR	100 937	107 590	0,03
Mondelez International Inc. 1.625% 16 - 20.01.23	300 000	EUR	311 384	313 917	0,08
Mondelez International Inc. 2.375% 13 - 26.01.21	100 000	EUR	102 741	102 740	0,02
Mondelez International Inc. 2.375% 15 - 06.03.35	100 000	EUR	106 956	114 941	0,03
Moody's Corp. 0.95% 19 - 25.02.30	200 000	EUR	200 811	201 404	0,05
Moody's Corp. 1.75% 15 - 09.03.27	100 000	EUR	105 974	108 066	0,03
Morgan Stanley FRN 19 - 26.07.24	400 000	EUR	402 242	406 052	0,10
Morgan Stanley 1.00% 16 - 02.12.22	400 000	EUR	408 960	410 692	0,10
Morgan Stanley FRN 17 - 23.10.26	300 000	EUR	306 784	314 313	0,08
Morgan Stanley 1.375% 16 - 27.10.26	400 000	EUR	408 460	421 640	0,10
Morgan Stanley 1.75% 15 - 30.01.25	300 000	EUR	315 439	320 790	0,08
Morgan Stanley 1.75% 16 - 11.03.24	300 000	EUR	311 608	318 663	0,08
Morgan Stanley 1.875% 14 - 30.03.23	400 000	EUR	419 766	422 752	0,10
Morgan Stanley 1.875% 17 - 27.04.27	500 000	EUR	528 709	546 170	0,13
Morgan Stanley 2.375% 14 - 31.03.21	450 000	EUR	462 208	464 184	0,11
National Grid North America Inc. 0.75% 15 - 11.02.22	200 000	EUR	202 906	203 132	0,05
National Grid North America Inc. 0.75% 18 - 08.08.23	100 000	EUR	100 340	101 892	0,02
National Grid North America Inc. 1.00% 17 - 12.07.24	100 000	EUR	102 371	102 943	0,02
Nestle Holdings Inc. 0.875% 17 - 18.07.25	300 000	EUR	312 217	313 599	0,08
Oracle Corp. 2.25% 13 - 10.01.21	100 000	EUR	102 215	102 590	0,02
Oracle Corp. 2.25% 13 - 10.01.21	200 000	EUR	205 080	205 180	0,05
Oracle Corp. 3.125% 13 - 10.07.25	200 000	EUR	231 359	232 792	0,06
Parker Hannifin Corp. 1.125% 17 - 01.03.25	200 000	EUR	203 525	206 856	0,05
PepsiCo Inc. 0.75% 19 - 18.03.27	300 000	EUR	309 119	310 572	0,08
PepsiCo Inc. 0.875% 16 - 18.07.28	200 000	EUR	206 796	208 664	0,05
PepsiCo Inc. 0.875% 19 - 16.10.39	120 000	EUR	119 697	114 469	0,03
PepsiCo Inc. 1.125% 19 - 18.03.31	100 000	EUR	102 635	106 054	0,03
PepsiCo Inc. 1.75% 14 - 28.04.21	100 000	EUR	102 125	102 194	0,02
PepsiCo Inc. 2.625% 14 - 28.04.26	100 000	EUR	114 161	115 678	0,03
PerkinElmer Inc. 0.60% 18 - 09.04.21	300 000	EUR	300 601	301 542	0,07
PerkinElmer Inc. 1.875% 16 - 19.07.26	100 000	EUR	104 107	103 059	0,03
PPG Industries Inc. 0.875% 15 - 13.03.22	200 000	EUR	203 022	203 480	0,05
PPG Industries Inc. 0.875% 16 - 03.11.25	200 000	EUR	200 690	204 682	0,05
PPG Industries Inc. 1.40% 15 - 13.03.27	100 000	EUR	102 961	104 901	0,03
Praxair Inc. 1.20% 16 - 12.02.24	100 000	EUR	104 792	105 042	0,03
Praxair Inc. 1.625% 14 - 01.12.25	200 000	EUR	213 394	217 286	0,05
Procter & Gamble Co. 0.50% 17 - 25.10.24	200 000	EUR	201 674	204 970	0,05
Procter & Gamble Co. 0.625% 18 - 30.10.24	200 000	EUR	201 551	206 276	0,05
Procter & Gamble Co. 1.125% 15 - 02.11.23	400 000	EUR	416 344	419 024	0,10
Procter & Gamble Co. 1.20% 18 - 30.10.28	100 000	EUR	102 752	108 147	0,03
Procter & Gamble Co. 1.25% 17 - 25.10.29	200 000	EUR	213 760	217 038	0,05
Procter & Gamble Co. 1.875% 18 - 30.10.38	100 000	EUR	117 069	119 110	0,03

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Procter & Gamble Co. 2.00% 12 - 16.08.22	307 000	EUR	324 379	324 742	0,08
Procter & Gamble Co. 2.00% 13 - 05.11.21	200 000	EUR	208 345	208 536	0,05
Procter & Gamble Co. 4.875% 07 - 11.05.27	55 000	EUR	70 582	73 750	0,02
Procter & Gamble Co. 4.875% 07 - 11.05.27	200 000	EUR	260 422	268 182	0,07
Prologis Euro Finance LLC 0.25% 19 - 10.09.27	200 000	EUR	198 438	195 490	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 19 - 10.09.31	300 000	EUR	299 260	289 521	0,07
Prologis Euro Finance LLC 1.50% 19 - 10.09.49	100 000	EUR	97 219	90 343	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 18 - 05.01.29	200 000	EUR	218 275	220 446	0,05
Prologis LP 1.375% 15 - 13.05.21	200 000	EUR	203 573	203 284	0,05
Prologis LP 3.00% 13 - 18.01.22	100 000	EUR	105 792	105 503	0,03
Prologis LP 3.00% 14 - 02.06.26	100 000	EUR	110 157	116 103	0,03
Prologis LP 3.375% 14 - 20.02.24	100 000	EUR	109 625	112 687	0,03
PVH Corp. 3.125% 17 - 15.12.27	200 000	EUR	220 390	220 800	0,05
PVH Corp. 3.625% 16 - 15.07.24	100 000	EUR	110 694	111 662	0,03
RELX Capital Inc. 1.30% 15 - 12.05.25	100 000	EUR	104 061	104 945	0,03
Roche Holdings Inc. 6.50% 09 - 04.03.21	100 000	EUR	108 063	108 035	0,03
Toyota Motor Credit Corp. Zero Coupon 17 - 21.07.21	200 000	EUR	200 344	200 648	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 0.625% 17 - 21.11.24	200 000	EUR	201 164	204 938	0,05
Toyota Motor Credit Corp. 0.75% 15 - 21.07.22	400 000	EUR	408 696	409 456	0,10
Toyota Motor Credit Corp. 1.00% 14 - 10.09.21	400 000	EUR	406 955	408 060	0,10
Toyota Motor Credit Corp. 1.00% 15 - 09.03.21	261 000	EUR	264 598	264 727	0,06
Toyota Motor Credit Corp. 2.375% 13 - 01.02.23	100 000	EUR	106 922	107 629	0,03
United Parcel Service Inc. 0.375% 17 - 15.11.23	100 000	EUR	99 973	101 173	0,02
United Parcel Service Inc. 1.00% 16 - 15.11.28	200 000	EUR	205 894	209 172	0,05
United Parcel Service Inc. 1.50% 17 - 15.11.32	100 000	EUR	105 488	109 677	0,03
United Parcel Service Inc. 1.625% 15 - 15.11.25	100 000	EUR	103 830	108 016	0,03
United Parcel Service Inc. 1.625% 15 - 15.11.25	100 000	EUR	107 895	108 016	0,03
VF Corp. 0.625% 16 - 20.09.23	200 000	EUR	202 212	203 176	0,05
WP Carey Inc. 2.00% 15 - 20.01.23	100 000	EUR	104 656	104 502	0,03
WP Carey Inc. 2.00% 15 - 20.01.23	100 000	EUR	104 716	104 502	0,03
Xylem Inc. 2.25% 16 - 11.03.23	100 000	EUR	105 606	106 132	0,03
			<b>49 148 617</b>	<b>49 766 905</b>	<b>12,26</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>396 816 321</b>	<b>402 018 359</b>	<b>99,04</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>396 816 321</b>	<b>402 018 359</b>	<b>99,04</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>396 816 321</b>	<b>402 018 359</b>	<b>99,04</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>405 519 634</b>	<b>99,90</b>

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

Xtrackers II

Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Zero Coupon 94 - 04.01.24	5 300 000	EUR	5 437 009	5 394 234	6,24
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.20	4 900 000	EUR	4 912 070	4 913 328	5,68
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.21	5 600 000	EUR	5 629 255	5 632 704	6,51
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.21	5 100 000	EUR	5 134 094	5 142 279	5,95
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.22	7 100 000	EUR	7 160 804	7 170 503	8,29
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.22	1 400 000	EUR	1 427 966	1 417 864	1,64
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.23	5 200 000	EUR	5 313 012	5 274 256	6,10
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.23	5 300 000	EUR	5 369 946	5 381 090	6,22
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.25	5 900 000	EUR	5 915 814	6 001 126	6,94
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.26	3 000 000	EUR	2 978 679	3 048 780	3,52
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 03 - 04.07.30	1 100 000	EUR	1 134 025	1 108 899	1,28
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 13 - 15.08.20	6 000 000	EUR	6 018 300	6 020 580	6,96
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 13 - 15.08.22	9 300 000	EUR	9 381 595	9 418 203	10,89
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 13 - 15.08.23	300 000	EUR	308 231	304 683	0,35
Bundesrepublik Deutschland 5.625% 98 - 04.01.28	13 000 000	EUR	19 342 050	19 233 078	22,24
			<b>85 462 850</b>	<b>85 461 607</b>	<b>98,81</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>85 462 850</b>	<b>85 461 607</b>	<b>98,81</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>85 462 850</b>	<b>85 461 607</b>	<b>98,81</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>85 462 850</b>	<b>85 461 607</b>	<b>98,81</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>86 186 847</b>	<b>99,65</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Irlande</b>					
Ireland Zero Coupon 17 - 18.10.22	1 962 000	EUR	1 969 716	1 984 180	0,17
Ireland 0.80% 15 - 15.03.22	2 744 000	EUR	2 810 092	2 818 801	0,25
Ireland 0.90% 18 - 15.05.28	3 272 000	EUR	3 326 977	3 501 801	0,31
Ireland 1.00% 16 - 15.05.26	4 596 000	EUR	4 781 176	4 919 329	0,44
Ireland 1.10% 19 - 15.05.29	3 065 000	EUR	3 225 992	3 341 386	0,30
Ireland 1.30% 18 - 15.05.33	1 693 000	EUR	1 753 434	1 885 706	0,17
Ireland 1.35% 18 - 18.03.31	2 106 000	EUR	2 263 270	2 353 350	0,21
Ireland 1.50% 19 - 15.05.50	1 580 000	EUR	1 632 535	1 800 655	0,16
Ireland 1.70% 17 - 15.05.37	2 375 000	EUR	2 502 893	2 805 908	0,25
Ireland 2.00% 15 - 18.02.45	3 516 000	EUR	3 899 907	4 466 709	0,39
Ireland 2.40% 14 - 15.05.30	3 861 000	EUR	4 429 458	4 725 130	0,42
Ireland 3.40% 14 - 18.03.24	3 316 000	EUR	3 786 168	3 836 579	0,34
Ireland 3.90% 13 - 20.03.23	2 694 000	EUR	3 044 313	3 068 587	0,27
Ireland 5.40% 09 - 13.03.25	4 632 000	EUR	5 864 029	5 979 310	0,53
			<b>45 289 960</b>	<b>47 487 431</b>	<b>4,21</b>
<b>Italie</b>					
Italy 5.125% 04 - 31.07.24	1 000 000	EUR	1 204 756	1 192 630	0,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	5 531 000	EUR	5 454 122	5 547 113	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	430 000	EUR	431 498	431 253	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 19 - 15.01.23	4 430 000	EUR	4 424 201	4 405 724	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 16 - 01.11.21	6 256 000	EUR	6 183 677	6 303 212	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 19 - 01.02.25	3 597 000	EUR	3 555 688	3 535 455	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 16 - 01.06.21	6 358 000	EUR	6 317 819	6 413 145	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 16 - 15.10.23	5 824 000	EUR	5 603 677	5 898 759	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.85% 19 - 15.01.27	1 400 000	EUR	1 388 759	1 385 804	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 17 - 01.08.22	7 097 000	EUR	7 019 922	7 236 932	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 16 - 15.03.23	6 425 000	EUR	6 283 772	6 570 617	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 18 - 01.03.23	7 073 000	EUR	6 966 693	7 224 662	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	4 651 000	EUR	4 644 886	4 755 694	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	2 100 000	EUR	2 140 049	2 147 271	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.20% 17 - 01.04.22	6 542 000	EUR	6 532 967	6 709 543	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 16 - 01.12.26	7 666 000	EUR	7 329 090	7 833 888	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15 - 15.04.22	7 221 000	EUR	7 245 683	7 428 453	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 19 - 01.04.30	5 150 000	EUR	5 257 174	5 116 473	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15 - 15.09.22	6 919 000	EUR	6 955 205	7 163 590	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 17 - 15.11.24	6 259 000	EUR	6 136 500	6 515 459	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	5 707 000	EUR	5 450 142	5 918 734	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 18 - 15.05.25	350 000	EUR	369 371	362 985	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	6 288 000	EUR	6 103 220	6 537 705	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.50% 15 - 01.06.25	1 764 000	EUR	1 815 774	1 834 051	0,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.60% 16 - 01.06.26	7 015 000	EUR	6 820 540	7 334 587	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 15 - 01.03.32	9 075 000	EUR	8 170 424	9 169 643	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 19 - 01.07.24	6 213 000	EUR	6 419 798	6 539 575	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 19 - 01.07.24	500 000	EUR	530 662	526 282	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 17 - 15.05.24	6 318 000	EUR	6 279 013	6 687 858	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 15 - 01.12.25	7 832 000	EUR	7 875 015	8 373 604	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.00% 18 - 01.02.28	9 149 000	EUR	9 012 521	9 770 237	0,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 17 - 01.08.27	7 971 000	EUR	7 778 347	8 524 623	0,76

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.10% 19 - 15.07.26	6 648 000	EUR	6 956 521	7 133 886	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 14 - 15.12.21	7 607 000	EUR	7 780 516	7 929 638	0,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.20% 17 - 01.06.27	7 161 000	EUR	7 123 517	7 736 729	0,69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 16 - 01.09.36	5 900 000	EUR	5 394 373	6 185 307	0,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.30% 18 - 15.10.21	6 255 000	EUR	6 379 921	6 517 022	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 17 - 01.09.33	6 576 000	EUR	6 286 669	7 151 226	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 18 - 01.10.23	7 794 000	EUR	7 995 358	8 391 889	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 14 - 01.12.24	8 509 000	EUR	8 747 493	9 268 729	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.50% 18 - 15.11.25	6 811 000	EUR	6 914 015	7 462 885	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.70% 16 - 01.03.47	7 006 000	EUR	6 522 085	7 539 009	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 16 - 01.03.67	3 911 000	EUR	3 633 295	4 055 470	0,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% 18 - 01.12.28	7 799 000	EUR	7 848 179	8 823 389	0,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 18 - 01.09.38	6 129 000	EUR	6 026 121	6 932 991	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.00% 19 - 01.08.29	8 118 000	EUR	8 878 730	9 346 710	0,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.10% 19 - 01.03.40	2 770 000	EUR	3 052 309	3 167 106	0,28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 15 - 01.09.46	6 509 000	EUR	6 638 948	7 680 551	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 19 - 01.03.35	5 460 000	EUR	5 919 728	6 504 208	0,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	6 514 000	EUR	6 697 815	7 921 524	0,70
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 17 - 01.03.48	250 000	EUR	327 323	304 019	0,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.50% 14 - 01.03.30	10 235 000	EUR	11 019 470	12 258 154	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 06 - 01.08.21	11 272 000	EUR	11 753 545	11 959 028	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	9 204 000	EUR	9 517 956	9 633 696	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	419 000	EUR	433 335	438 561	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 13 - 01.05.21	6 779 000	EUR	7 037 435	7 132 079	0,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 14 - 01.09.24	8 346 000	EUR	9 037 312	9 556 699	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 19 - 01.09.49	5 417 000	EUR	6 300 739	6 993 851	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.00% 05 - 01.02.37	11 338 000	EUR	12 897 286	14 561 296	1,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 10 - 01.03.26	8 969 000	EUR	10 133 934	10 937 278	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.05.23	7 348 000	EUR	8 040 844	8 370 327	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.05.23	855 000	EUR	936 221	973 956	0,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.50% 13 - 01.03.24	9 632 000	EUR	10 679 438	11 223 814	0,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 08 - 01.08.23	9 991 000	EUR	11 047 859	11 564 382	1,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 11 - 01.09.21	10 118 000	EUR	10 728 602	10 930 847	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.28	9 525 000	EUR	11 168 211	12 290 783	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 13 - 01.09.44	6 920 000	EUR	8 630 266	10 015 502	0,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 03 - 01.08.34	10 622 000	EUR	13 268 068	14 907 851	1,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 07 - 01.08.39	9 048 000	EUR	11 456 863	13 137 201	1,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.03.25	9 767 000	EUR	11 190 446	11 907 899	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 09 - 01.09.40	8 904 000	EUR	11 189 153	12 930 156	1,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 11 - 01.03.22	8 630 000	EUR	9 326 162	9 560 951	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 98 - 01.11.29	11 763 000	EUR	14 461 326	15 957 315	1,41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.09.22	7 812 000	EUR	8 640 453	8 929 491	0,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.11.22	8 953 000	EUR	9 937 808	10 298 793	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.75% 02 - 01.02.33	8 645 000	EUR	11 452 254	12 731 578	1,13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.00% 00 - 01.05.31	11 896 000	EUR	15 655 428	17 443 866	1,55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.50% 97 - 01.11.27	10 660 000	EUR	13 738 779	14 950 703	1,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 97 - 01.11.26	5 163 000	EUR	6 808 743	7 300 217	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.00% 93 - 01.11.23	5 093 000	EUR	6 473 850	6 760 697	0,60

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.06.21	6 380 000	EUR	6 354 635	6 385 006	0,57
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.11.21	2 373 000	EUR	2 372 061	2 371 244	0,21
			<b>578 512 363</b>	<b>619 861 070</b>	<b>54,92</b>
<b>Portugal</b>					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.125% 18 - 17.10.28	4 558 000	EUR	4 845 162	5 239 922	0,47
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 15 - 17.10.22	4 060 000	EUR	4 294 187	4 348 937	0,39
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.25% 18 - 18.04.34	2 469 000	EUR	2 723 619	2 947 035	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15 - 15.10.25	5 063 000	EUR	5 578 284	5 873 316	0,52
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 16 - 21.07.26	3 720 000	EUR	4 144 567	4 369 872	0,39
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.85% 05 - 15.04.21	3 886 000	EUR	4 089 153	4 107 269	0,36
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.875% 14 - 15.02.30	2 064 000	EUR	2 530 554	2 748 505	0,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.875% 14 - 15.02.30	253 000	EUR	309 792	336 905	0,03
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 06 - 15.04.37	3 678 000	EUR	4 674 666	5 460 549	0,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.10% 15 - 15.02.45	1 592 000	EUR	2 103 441	2 510 114	0,22
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 17 - 14.04.27	3 876 000	EUR	4 627 266	4 950 078	0,44
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.95% 08 - 25.10.23	5 088 000	EUR	5 966 406	6 084 816	0,54
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 13 - 15.02.24	4 372 000	EUR	5 248 659	5 410 364	0,48
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 13 - 15.02.24	748 000	EUR	908 780	925 653	0,08
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 19 - 15.06.29	3 797 000	EUR	4 134 588	4 326 093	0,38
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 19 - 15.06.29	318 000	EUR	361 350	362 312	0,03
			<b>56 540 474</b>	<b>60 001 740</b>	<b>5,31</b>
<b>Slovénie</b>					
Slovenia 1.00% 18 - 06.03.28	903 000	EUR	911 640	959 948	0,08
Slovenia 1.25% 17 - 22.03.27	1 254 000	EUR	1 315 189	1 354 345	0,12
Slovenia 1.50% 15 - 25.03.35	967 000	EUR	994 222	1 076 943	0,10
Slovenia 1.75% 16 - 03.11.40	1 229 000	EUR	1 272 640	1 419 710	0,13
Slovenia 2.125% 15 - 28.07.25	786 000	EUR	865 429	883 153	0,08
Slovenia 2.25% 16 - 03.03.32	762 000	EUR	853 190	922 950	0,08
			<b>6 212 310</b>	<b>6 617 049</b>	<b>0,59</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.05% 17 - 31.01.21	7 430 000	EUR	7 448 012	7 469 279	0,66
Spain 0.05% 18 - 31.10.21	7 688 000	EUR	7 728 600	7 749 815	0,69
Spain 0.25% 19 - 30.07.24	6 016 000	EUR	6 120 451	6 103 857	0,54
Spain 0.35% 18 - 30.07.23	8 089 000	EUR	8 133 444	8 249 344	0,73
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	7 495 000	EUR	7 558 226	7 629 362	0,68
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	900 000	EUR	916 409	916 134	0,08
Spain 0.45% 17 - 31.10.22	7 469 000	EUR	7 553 802	7 632 487	0,68
Spain 0.60% 19 - 31.10.29	7 723 000	EUR	7 944 231	7 815 972	0,69
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	6 892 000	EUR	6 991 648	7 020 501	0,62
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	2 033 000	EUR	2 063 838	2 070 905	0,18
Spain 1.30% 16 - 31.10.26	9 045 000	EUR	9 332 719	9 735 606	0,86
Spain 1.40% 18 - 30.04.28	8 384 000	EUR	8 559 941	9 114 609	0,81
Spain 1.40% 18 - 30.07.28	8 631 000	EUR	8 764 639	9 385 025	0,83
Spain 1.45% 17 - 31.10.27	8 905 000	EUR	9 129 142	9 710 220	0,86
Spain 1.45% 19 - 30.04.29	7 405 000	EUR	7 665 434	8 084 692	0,72
Spain 1.45% 19 - 30.04.29	1 428 000	EUR	1 587 708	1 559 074	0,14
Spain 1.50% 17 - 30.04.27	7 559 000	EUR	7 815 955	8 254 470	0,73

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Spain 1.60% 15 - 30.04.25	8 680 000	EUR	9 120 768	9 417 746	0,83
Spain 1.85% 19 - 30.07.35	4 720 000	EUR	5 122 341	5 392 127	0,48
Spain 1.95% 15 - 30.07.30	9 344 000	EUR	9 868 630	10 699 122	0,95
Spain 1.95% 16 - 30.04.26	8 124 000	EUR	8 737 153	9 057 914	0,80
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	6 624 000	EUR	7 127 378	7 429 315	0,66
Spain 2.15% 15 - 31.10.25	2 119 000	EUR	2 301 346	2 376 618	0,21
Spain 2.35% 17 - 30.07.33	7 633 000	EUR	8 378 597	9 222 102	0,82
Spain 2.70% 18 - 31.10.48	5 242 000	EUR	6 108 740	6 950 845	0,61
Spain 2.75% 14 - 31.10.24	9 877 000	EUR	10 952 644	11 217 249	0,99
Spain 2.90% 16 - 31.10.46	6 979 000	EUR	7 868 388	9 520 514	0,84
Spain 3.45% 16 - 30.07.66	4 762 000	EUR	6 224 939	7 543 071	0,67
Spain 3.80% 14 - 30.04.24	8 733 000	EUR	9 985 569	10 202 234	0,90
Spain 4.20% 05 - 31.01.37	8 080 000	EUR	10 827 926	12 313 336	1,09
Spain 4.40% 13 - 31.10.23	8 522 000	EUR	9 840 108	10 013 364	0,89
Spain 4.65% 10 - 30.07.25	9 601 000	EUR	11 728 155	12 058 200	1,07
Spain 4.70% 09 - 30.07.41	8 445 000	EUR	12 388 089	14 291 012	1,27
Spain 4.80% 08 - 31.01.24	6 958 000	EUR	8 186 678	8 356 623	0,74
Spain 4.90% 07 - 30.07.40	7 577 000	EUR	11 425 972	12 981 350	1,15
Spain 5.15% 13 - 31.10.28	6 698 000	EUR	8 824 501	9 464 552	0,84
Spain 5.15% 13 - 31.10.28	868 000	EUR	1 194 974	1 226 520	0,11
Spain 5.15% 13 - 31.10.44	5 663 000	EUR	8 938 117	10 463 553	0,93
Spain 5.40% 13 - 31.01.23	8 667 000	EUR	10 070 085	10 180 104	0,90
Spain 5.50% 11 - 30.04.21	9 486 000	EUR	10 199 284	10 233 778	0,91
Spain 5.75% 01 - 30.07.32	9 283 000	EUR	13 885 044	15 033 459	1,33
Spain 5.85% 11 - 31.01.22	9 425 000	EUR	10 586 581	10 650 669	0,94
Spain 5.90% 11 - 30.07.26	8 964 000	EUR	11 855 374	12 326 474	1,09
Spain 6.00% 98 - 31.01.29	10 358 000	EUR	14 592 361	15 529 305	1,38
			<b>361 653 941</b>	<b>382 652 508</b>	<b>33,90</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 048 209 048</b>	<b>1 116 619 798</b>	<b>98,93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>1 048 209 048</b>	<b>1 116 619 798</b>	<b>98,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>1 048 209 048</b>	<b>1 116 619 798</b>	<b>98,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>1 128 027 236</b>	<b>99,94</b>

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

## Xtrackers II

### Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en AUD)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Australie</b>					
Australia 1.50% 19 - 21.06.31	943 000	AUD	976 381	949 573	2,61
Australia 2.00% 17 - 21.12.21	1 216 000	AUD	1 229 464	1 241 487	3,41
Australia 2.25% 16 - 21.05.28	1 759 000	AUD	1 820 434	1 886 176	5,19
Australia 2.25% 16 - 21.05.28	201 000	AUD	199 108	215 532	0,59
Australia 2.25% 17 - 21.11.22	1 127 000	AUD	1 152 441	1 169 961	3,22
Australia 2.50% 18 - 21.05.30	1 775 000	AUD	1 933 875	1 962 529	5,40
Australia 2.75% 12 - 21.04.24	1 678 000	AUD	1 767 444	1 800 460	4,95
Australia 2.75% 12 - 21.04.24	234 000	AUD	240 508	251 077	0,69
Australia 2.75% 15 - 21.06.35	513 000	AUD	553 727	591 125	1,63
Australia 2.75% 16 - 21.11.27	388 000	AUD	389 968	430 269	1,18
Australia 2.75% 16 - 21.11.27	1 525 000	AUD	1 647 012	1 691 133	4,65
Australia 2.75% 17 - 21.11.28	1 749 000	AUD	1 874 149	1 950 083	5,36
Australia 2.75% 18 - 21.11.29	1 617 000	AUD	1 774 071	1 820 888	5,01
Australia 2.75% 18 - 21.11.29	166 000	AUD	171 019	186 931	0,51
Australia 2.75% 18 - 21.05.41	314 000	AUD	346 858	361 367	0,99
Australia 3.00% 16 - 21.03.47	888 000	AUD	985 858	1 072 944	2,95
Australia 3.25% 12 - 21.04.29	1 995 000	AUD	2 239 807	2 318 908	6,38
Australia 3.25% 13 - 21.04.25	1 683 000	AUD	1 824 370	1 871 058	5,14
Australia 3.25% 13 - 21.04.25	222 000	AUD	233 826	246 806	0,68
Australia 3.25% 15 - 21.06.39	115 000	AUD	114 324	142 302	0,39
Australia 3.25% 15 - 21.06.39	507 000	AUD	600 945	627 367	1,72
Australia 3.75% 14 - 21.04.37	830 000	AUD	1 016 969	1 081 872	2,97
Australia 4.25% 14 - 21.04.26	1 943 000	AUD	2 242 212	2 308 245	6,35
Australia 4.25% 14 - 21.04.26	270 000	AUD	301 138	320 755	0,88
Australia 4.50% 13 - 21.04.33	956 000	AUD	1 226 620	1 301 020	3,58
Australia 4.75% 11 - 21.04.27	2 029 000	AUD	2 437 389	2 524 583	6,94
Australia 5.50% 11 - 21.04.23	1 721 000	AUD	1 940 902	1 974 538	5,43
Australia 5.75% 07 - 15.05.21	1 791 000	AUD	1 894 449	1 907 773	5,24
Australia 5.75% 10 - 15.07.22	1 352 000	AUD	1 499 025	1 516 106	4,17
Australia 5.75% 10 - 15.07.22	356 000	AUD	385 865	399 211	1,10
			<b>35 020 158</b>	<b>36 122 079</b>	<b>99,31</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>35 020 158</b>	<b>36 122 079</b>	<b>99,31</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>35 020 158</b>	<b>36 122 079</b>	<b>99,31</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>35 020 158</b>	<b>36 122 079</b>	<b>99,31</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>36 332 352</b>	<b>99,89</b>

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

Xtrackers II

Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>					
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.23	200 000	EUR	203 929	203 408	0,12
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.31	3 400 000	EUR	3 382 104	3 297 966	1,88
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.32	4 700 000	EUR	4 621 151	4 500 015	2,56
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.36	4 500 000	EUR	4 231 712	4 088 700	2,33
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.45	8 700 000	EUR	7 256 239	6 820 713	3,89
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.46	9 300 000	EUR	7 665 372	7 219 497	4,11
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.47	9 500 000	EUR	7 727 979	7 267 595	4,14
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.48	2 300 000	EUR	1 847 460	1 731 394	0,99
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.51	700 000	EUR	532 951	498 813	0,28
France OAT Zero Coupon 14 - 25.11.24	1 000 000	EUR	1 019 359	1 015 320	0,58
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.49	1 400 000	EUR	1 076 420	1 030 582	0,59
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.51	1 200 000	EUR	887 793	850 968	0,48
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.52	1 200 000	EUR	871 457	831 516	0,47
			<b>41 323 926</b>	<b>39 356 487</b>	<b>22,42</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.39	200 000	EUR	210 117	191 486	0,11
			<b>210 117</b>	<b>191 486</b>	<b>0,11</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.21	8 200 000	EUR	8 211 080	8 192 210	4,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	10 300 000	EUR	10 093 871	10 125 003	5,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 12 - 01.11.22	3 300 000	EUR	3 238 080	3 276 504	1,86
			<b>21 543 031</b>	<b>21 593 717</b>	<b>12,30</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>63 077 074</b>	<b>61 141 690</b>	<b>34,83</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>63 077 074</b>	<b>61 141 690</b>	<b>34,83</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	13 400 000	EUR	13 224 647	13 372 262	7,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.22	7 100 000	EUR	7 090 385	7 052 288	4,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.23	3 200 000	EUR	3 107 105	3 153 248	1,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.08.20	300 000	EUR	299 684	299 991	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.02.21	16 150 000	EUR	16 000 018	16 159 690	9,21

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 - 01.02.22	7 100 000	EUR	6 963 759	7 071 955	4,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.02.23	2 200 000	EUR	2 133 024	2 175 140	1,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.08.24	1 900 000	EUR	1 816 483	1 841 385	1,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.02.25	2 000 000	EUR	1 892 048	1 918 700	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.08.27	1 800 000	EUR	1 608 186	1 638 414	0,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.02.29	2 400 000	EUR	2 055 903	2 101 464	1,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 03 - 01.08.34	7 500 000	EUR	5 788 409	5 563 275	3,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 10 - 01.09.20	5 000 000	EUR	5 007 339	5 007 000	2,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 10 - 01.03.23	1 200 000	EUR	1 173 447	1 177 884	0,67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 10 - 01.09.23	1 700 000	EUR	1 649 952	1 661 444	0,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 10 - 01.03.24	1 100 000	EUR	1 055 865	1 067 330	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 12 - 01.09.22	790 000	EUR	762 083	787 377	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.03.20	1 600 000	EUR	1 600 529	1 600 640	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.09.20	1 500 000	EUR	1 494 662	1 500 330	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.03.21	1 700 000	EUR	1 686 258	1 701 972	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.09.21	2 500 000	EUR	2 495 160	2 499 775	1,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.03.22	21 000 000	EUR	20 438 402	20 951 700	11,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.09.23	800 000	EUR	775 205	785 392	0,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 13 - 01.03.27	2 200 000	EUR	2 016 414	2 022 086	1,15

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 13 - 01.09.30	4 100 000	EUR	3 328 094	3 428 789	1,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 14 -01.12.24	5 500 000	EUR	5 397 841	5 318 940	3,03
			<b>110 860 902</b>	<b>111 858 471</b>	<b>63,73</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>110 860 902</b>	<b>111 858 471</b>	<b>63,73</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>110 860 902</b>	<b>111 858 471</b>	<b>63,73</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>173 937 976</b>	<b>173 000 161</b>	<b>98,56</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>173 000 161</b>	<b>98,56</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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	437 480	430 182	1,08
Westpac Banking Corp. 0.75% 18 - 17.10.23	600 000	EUR	607 092	613 438	1,54
			<b>1 044 572</b>	<b>1 043 620</b>	<b>2,62</b>
<b>Belgique</b>					
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.21	200 000	EUR	201 028	201 342	0,50
			<b>201 028</b>	<b>201 342</b>	<b>0,50</b>
<b>Canada</b>					
Bank of Montreal FRN 17 - 15.06.20	240 000	USD	212 845	214 157	0,54
Bank of Montreal 2.35% 17 - 11.09.22	525 000	USD	456 533	474 066	1,19
Bank of Montreal FRN 17 - 15.12.32	100 000	USD	84 451	92 913	0,23
Royal Bank of Canada 1.625% 13 - 04.08.20	1 000 000	EUR	1 010 378	1 011 430	2,54
			<b>1 764 207</b>	<b>1 792 566</b>	<b>4,50</b>
<b>France</b>					
Bpce SFH SA 1.50% 14 - 30.01.20	1 600 000	EUR	1 627 504	1 602 368	4,02
Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.625% 14 - 28.11.22	1 000 000	EUR	1 014 460	1 025 779	2,57
Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH SA 1.75% 14 - 19.06.24	400 000	EUR	428 608	433 939	1,09
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.24	5 400 000	EUR	5 435 223	5 485 806	13,77
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.28	2 400 000	EUR	2 267 379	2 386 608	5,99
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.31	300 000	EUR	271 552	290 997	0,73
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.32	1 600 000	EUR	1 384 232	1 526 976	3,83
			<b>12 428 958</b>	<b>12 752 473</b>	<b>32,00</b>
<b>Allemagne</b>					
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.26	1 300 000	EUR	1 325 365	1 321 138	3,31
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 98 - 04.01.25	800 000	EUR	816 598	812 984	2,04
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 07 - 04.07.39	1 400 000	EUR	1 249 060	1 339 870	3,36
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 13 - 15.08.22	1 000 000	EUR	1 015 799	1 012 710	2,54
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.39	3 000 000	EUR	2 908 557	2 872 290	7,21
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.41	3 000 000	EUR	2 875 680	2 835 510	7,12
Landesbank Baden-Wuerttemberg 6.00% 00 - 15.06.20	3 000 000	EUR	3 186 090	3 069 630	7,70
			<b>13 377 149</b>	<b>13 264 132</b>	<b>33,28</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 2.00% 14 - 18.06.21	450 000	EUR	465 745	462 712	1,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	700 000	EUR	693 112	688 107	1,73
			<b>1 158 857</b>	<b>1 150 819</b>	<b>2,89</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.23	900 000	EUR	914 436	913 329	2,29
ING Bank NV 3.375% 12 - 10.01.22	600 000	EUR	642 947	644 829	1,62
ING Bank NV 3.625% 11 - 31.08.21	1 000 000	EUR	1 093 860	1 065 611	2,67
			<b>2 651 243</b>	<b>2 623 769</b>	<b>6,58</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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 Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.21	2 300 000	EUR	2 308 880	2 309 844	5,80
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 15 - 30.07.35	1 100 000	EUR	948 335	940 819	2,36
			<b>3 257 215</b>	<b>3 250 663</b>	<b>8,16</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Lloyds Banking Group PLC 4.65% 16 - 24.03.26	330 000	USD	292 322	319 799	0,80
National Westminster Bank PLC 3.875% 10 - 19.10.20	200 000	EUR	212 828	206 636	0,52
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 17 - 15.05.23	1 000 000	USD	871 837	912 660	2,29
			<b>1 376 987</b>	<b>1 439 095</b>	<b>3,61</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>37 260 216</b>	<b>37 518 479</b>	<b>94,14</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>37 260 216</b>	<b>37 518 479</b>	<b>94,14</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 - 01.05.22	1 200 000	EUR	1 194 073	1 191 936	2,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 10 - 01.09.20	600 000	EUR	600 881	600 840	1,51
			<b>1 794 954</b>	<b>1 792 776</b>	<b>4,50</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>1 794 954</b>	<b>1 792 776</b>	<b>4,50</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 794 954</b>	<b>1 792 776</b>	<b>4,50</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>39 055 170</b>	<b>39 311 255</b>	<b>98,64</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>39 500 977</b>	<b>99,12</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>Irlande</b>					
Ireland Zero Coupon 17 - 18.10.22	5 590 000	EUR	5 667 718	5 653 195	0,94
Ireland 0.80% 15 - 15.03.22	7 288 000	EUR	7 478 283	7 486 671	1,25
			<b>13 146 001</b>	<b>13 139 866</b>	<b>2,19</b>
<b>Italie</b>					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	13 261 000	EUR	13 110 460	13 299 633	2,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 18 - 15.04.21	3 153 000	EUR	3 144 437	3 162 186	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 16 - 01.11.21	17 270 000	EUR	17 036 409	17 400 332	2,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 16 - 01.06.21	17 061 000	EUR	16 964 076	17 208 975	2,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.90% 17 - 01.08.22	19 649 000	EUR	20 073 200	20 036 419	3,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	17 467 000	EUR	17 755 328	17 860 182	2,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.00% 19 - 15.07.22	906 000	EUR	925 565	926 394	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.20% 17 - 01.04.22	18 023 000	EUR	18 158 982	18 484 576	3,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15 - 15.04.22	18 951 000	EUR	19 178 499	19 495 445	3,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15 - 15.09.22	18 811 000	EUR	19 594 523	19 475 978	3,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 14 - 15.12.21	19 114 000	EUR	19 610 565	19 924 688	3,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.30% 18 - 15.10.21	17 085 000	EUR	17 461 399	17 800 691	2,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 06 - 01.08.21	30 169 000	EUR	31 280 934	32 007 801	5,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	18 690 000	EUR	19 445 210	19 562 558	3,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 10 - 01.03.21	7 874 000	EUR	8 152 874	8 241 604	1,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 13 - 01.05.21	17 950 000	EUR	18 599 784	18 884 913	3,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 11 - 01.09.21	27 384 000	EUR	28 942 786	29 583 940	4,93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.00% 11 - 01.03.22	22 087 000	EUR	24 058 453	24 469 609	4,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.09.22	21 321 000	EUR	24 495 878	24 370 926	4,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.50% 12 - 01.11.22	23 182 000	EUR	26 649 121	26 666 663	4,44
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.06.21	16 066 000	EUR	15 980 544	16 078 605	2,68
Italy Certificati di Credito Del Tesoro Zero Coupon 19 - 29.11.21	7 604 000	EUR	7 601 942	7 598 373	1,27
			<b>388 220 969</b>	<b>392 540 491</b>	<b>65,38</b>
<b>Portugal</b>					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.20% 15 - 17.10.22	11 225 000	EUR	12 052 062	12 023 846	2,00
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.85% 05 - 15.04.21	10 406 000	EUR	10 945 257	10 998 518	1,83
			<b>22 997 319</b>	<b>23 022 364</b>	<b>3,83</b>
<b>Espagne</b>					
Spain 0.05% 17 - 31.01.21	21 020 000	EUR	21 076 077	21 131 122	3,52
Spain 0.05% 18 - 31.10.21	20 357 000	EUR	20 473 121	20 520 678	3,42
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	22 141 000	EUR	22 519 877	22 537 920	3,76
Spain 0.40% 17 - 30.04.22	604 000	EUR	614 648	614 828	0,10
Spain 0.45% 17 - 31.10.22	20 425 000	EUR	20 868 449	20 872 077	3,48
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	16 861 000	EUR	17 104 955	17 175 373	2,86
Spain 0.75% 16 - 30.07.21	7 016 000	EUR	7 123 672	7 146 813	1,19

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 5.50% 11 - 30.04.21	26 161 000	EUR	28 115 856	28 223 261	4,70
Spain 5.85% 11 - 31.01.22	24 563 000	EUR	27 651 527	27 757 283	4,62
			<b>165 548 182</b>	<b>165 979 355</b>	<b>27,65</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>589 912 471</b>	<b>594 682 076</b>	<b>99,05</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>589 912 471</b>	<b>594 682 076</b>	<b>99,05</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>589 912 471</b>	<b>594 682 076</b>	<b>99,05</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>600 277 339</b>	<b>99,98</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en JPY)

Description	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% 15 - 20.12.20	254 250 000	JPY	254 954 147	254 832 233	0,37
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.03.21	185 450 000	JPY	186 053 094	185 974 824	0,27
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.06.21	207 600 000	JPY	208 480 112	208 280 928	0,30
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.09.21	270 450 000	JPY	271 682 522	271 491 233	0,39
Japan Government Five Year Bond 0.10% 16 - 20.12.21	186 250 000	JPY	187 303 218	187 110 475	0,27
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.03.22	191 000 000	JPY	192 209 699	191 964 550	0,28
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.06.22	208 600 000	JPY	210 012 368	209 791 106	0,30
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.09.22	249 000 000	JPY	250 666 861	250 660 830	0,36
Japan Government Five Year Bond 0.10% 17 - 20.12.22	190 150 000	JPY	191 759 190	191 498 164	0,28
Japan Government Five Year Bond 0.10% 18 - 20.03.23	322 400 000	JPY	324 846 786	324 866 360	0,47
Japan Government Five Year Bond 0.10% 18 - 20.06.23	156 400 000	JPY	157 650 647	157 734 092	0,23
Japan Government Five Year Bond 0.10% 18 - 20.09.23	227 050 000	JPY	229 213 549	229 109 344	0,33
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.06.24	464 850 000	JPY	472 678 994	469 628 658	0,68
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.09.24	429 250 000	JPY	436 067 856	433 898 778	0,63
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.12.23	324 650 000	JPY	328 605 310	327 633 534	0,47
Japan Government Five Year Bond 0.10% 19 - 20.03.24	245 250 000	JPY	248 462 503	247 739 288	0,36
Japan Government Forty Year Bond 0.40% 16 - 20.03.56	278 350 000	JPY	253 319 800	275 544 232	0,40
Japan Government Forty Year Bond 0.50% 19 - 20.03.59	243 700 000	JPY	251 449 182	249 624 347	0,36
Japan Government Forty Year Bond 0.80% 18 - 20.03.58	319 400 000	JPY	335 692 423	361 043 372	0,52
Japan Government Forty Year Bond 0.90% 17 - 20.03.57	325 300 000	JPY	348 133 098	378 707 754	0,55
Japan Government Forty Year Bond 1.40% 15 - 20.03.55	162 950 000	JPY	208 999 930	215 195 029	0,31
Japan Government Forty Year Bond 1.70% 14 - 20.03.54	161 850 000	JPY	213 124 477	227 990 019	0,33
Japan Government Forty Year Bond 1.90% 13 - 20.03.53	155 250 000	JPY	216 851 606	226 368 488	0,33
Japan Government Forty Year Bond 2.00% 12 - 20.03.52	264 650 000	JPY	365 695 639	390 454 024	0,56
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 09 - 20.03.49	183 500 000	JPY	263 879 302	274 873 825	0,40
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 10 - 20.03.50	174 350 000	JPY	253 005 029	263 066 254	0,38
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.51	262 150 000	JPY	377 989 772	399 333 095	0,58
Japan Government Forty Year Bond 2.40% 07 - 20.03.48	126 550 000	JPY	187 518 518	194 802 212	0,28

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en JPY)

Description	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 0.10% 16 - 20.03.26	138 650 000	JPY	140 491 782	140 638 241	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.06.26	148 750 000	JPY	151 042 334	150 941 088	0,22
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.09.26	207 450 000	JPY	210 917 469	210 582 495	0,30
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.12.26	306 900 000	JPY	311 924 034	311 426 775	0,45
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.03.27	166 700 000	JPY	169 667 524	169 305 521	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.06.27	191 900 000	JPY	195 228 689	194 926 263	0,28
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.09.27	193 350 000	JPY	195 972 021	196 420 398	0,28
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 17 - 20.12.27	157 900 000	JPY	160 385 136	160 418 505	0,23
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 18 - 20.03.28	190 000 000	JPY	192 484 440	192 964 000	0,28
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 18 - 20.06.28	241 200 000	JPY	244 451 198	244 851 768	0,35
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 18 - 20.09.28	288 000 000	JPY	291 791 786	292 466 880	0,42
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.12.28	245 750 000	JPY	249 770 769	249 197 873	0,36
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.03.29	466 700 000	JPY	476 405 348	473 145 127	0,68
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.06.29	450 000 000	JPY	462 727 185	455 715 000	0,66
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 19 - 20.09.29	491 200 000	JPY	501 550 601	497 340 000	0,72
Japan Government Ten Year Bond 0.30% 15 - 20.12.24	153 400 000	JPY	157 337 736	156 751 790	0,23
Japan Government Ten Year Bond 0.30% 15 - 20.12.25	132 500 000	JPY	136 208 304	135 935 725	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.03.25	158 250 000	JPY	162 905 181	162 698 408	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.06.25	257 900 000	JPY	265 286 280	265 482 260	0,38
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.09.25	179 400 000	JPY	185 559 986	184 902 198	0,27
Japan Government Ten Year Bond 0.50% 14 - 20.09.24	290 600 000	JPY	299 929 849	299 248 256	0,43
Japan Government Ten Year Bond 0.50% 14 - 20.12.24	152 400 000	JPY	157 072 108	157 249 368	0,23
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.03.23	645 850 000	JPY	662 014 148	661 169 562	0,96
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.09.23	104 950 000	JPY	107 862 534	107 816 185	0,16
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.12.23	608 600 000	JPY	627 179 602	626 285 916	0,90
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 14 - 20.03.24	259 900 000	JPY	268 245 243	268 029 672	0,39
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 14 - 20.06.24	279 000 000	JPY	288 151 859	288 114 930	0,42
Japan Government Ten Year Bond 0.70% 12 - 20.12.22	296 350 000	JPY	303 995 498	303 634 283	0,44
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 12 - 20.06.22	530 100 000	JPY	542 953 584	542 255 193	0,78
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 12 - 20.09.22	885 600 000	JPY	909 409 579	908 085 384	1,31
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.12.22	706 200 000	JPY	726 556 951	725 655 810	1,05
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.06.23	669 950 000	JPY	692 980 907	691 696 577	1,00
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.09.23	325 200 000	JPY	337 048 130	336 500 700	0,49
Japan Government Ten Year Bond 0.90% 12 - 20.03.22	254 550 000	JPY	260 530 365	260 328 285	0,38
Japan Government Ten Year Bond 0.90% 12 - 20.06.22	351 800 000	JPY	361 024 232	360 732 202	0,52
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 11 - 20.09.21	544 750 000	JPY	555 783 444	555 220 095	0,80
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 12 - 20.12.21	528 750 000	JPY	541 263 671	540 403 650	0,78
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 12 - 20.03.22	583 500 000	JPY	598 875 989	598 029 150	0,86
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.03.21	275 000 000	JPY	279 240 157	279 083 750	0,40
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.06.21	268 900 000	JPY	273 920 835	273 694 487	0,40

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en JPY)

Description	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 1.10% 11 - 20.09.21	282 800 000	JPY	288 916 636	288 719 004	0,42
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 11 - 20.12.21	335 850 000	JPY	344 115 942	343 910 400	0,50
Japan Government Ten Year Bond 1.20% 10 - 20.12.20	929 200 000	JPY	941 633 560	941 112 344	1,36
Japan Government Ten Year Bond 1.20% 11 - 20.06.21	394 500 000	JPY	402 455 954	402 105 960	0,58
Japan Government Ten Year Bond 1.30% 11 - 20.03.21	537 400 000	JPY	546 974 782	546 675 524	0,79
Japan Government Thirty Year Bond 0.30% 16 - 20.06.46	197 500 000	JPY	182 596 651	194 505 900	0,28
Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 19 - 20.06.49	323 850 000	JPY	332 751 503	323 539 104	0,47
Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 19 - 20.09.49	349 650 000	JPY	349 680 035	348 999 651	0,50
Japan Government Thirty Year Bond 0.50% 16 - 20.09.46	266 550 000	JPY	260 812 620	275 897 909	0,40
Japan Government Thirty Year Bond 0.60% 16 - 20.12.46	196 800 000	JPY	197 713 187	208 424 976	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 0.70% 18 - 20.06.48	327 800 000	JPY	336 601 976	354 725 492	0,51
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 16 - 20.03.46	227 500 000	JPY	243 727 570	252 711 550	0,37
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.03.47	183 550 000	JPY	195 176 196	203 913 037	0,29
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.06.47	206 600 000	JPY	216 274 059	229 516 072	0,33
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.09.47	216 800 000	JPY	222 725 329	240 845 288	0,35
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 17 - 20.12.47	267 900 000	JPY	285 781 128	297 596 715	0,43
Japan Government Thirty Year Bond 0.80% 18 - 20.03.48	324 450 000	JPY	344 571 943	360 379 593	0,52
Japan Government Thirty Year Bond 0.90% 18 - 20.09.48	247 350 000	JPY	266 444 984	281 113 275	0,41
Japan Government Thirty Year Bond 1.10% 03 - 20.03.33	82 550 000	JPY	92 419 683	93 531 627	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 1.40% 15 - 20.09.45	101 800 000	JPY	125 352 041	128 138 714	0,19
Japan Government Thirty Year Bond 1.40% 15 - 20.12.45	156 900 000	JPY	190 568 414	197 695 569	0,29
Japan Government Thirty Year Bond 1.50% 14 - 20.12.44	148 350 000	JPY	181 221 953	189 572 015	0,27
Japan Government Thirty Year Bond 1.50% 15 - 20.03.45	219 300 000	JPY	267 742 573	280 572 420	0,41
Japan Government Thirty Year Bond 1.60% 15 - 20.06.45	119 950 000	JPY	149 684 496	156 483 172	0,23
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 03 - 20.06.33	93 250 000	JPY	111 472 438	113 365 890	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 13 - 20.12.43	205 550 000	JPY	256 722 708	270 534 653	0,39

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en JPY)

Description	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 Thirty Year Bond 1.70% 14 - 20.03.44	249 450 000	JPY	320 042 644	328 817 507	0,48
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 14 - 20.06.44	185 200 000	JPY	236 480 981	244 512 152	0,35
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 14 - 20.09.44	183 350 000	JPY	233 318 660	242 445 539	0,35
Japan Government Thirty Year Bond 1.80% 02 - 22.11.32	65 850 000	JPY	79 112 341	80 484 504	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 1.80% 13 - 20.03.43	307 300 000	JPY	392 289 254	409 182 273	0,59
Japan Government Thirty Year Bond 1.80% 13 - 20.09.43	199 850 000	JPY	260 405 995	267 051 581	0,39
Japan Government Thirty Year Bond 1.90% 12 - 20.09.42	554 750 000	JPY	719 698 563	747 897 308	1,08
Japan Government Thirty Year Bond 1.90% 13 - 20.06.43	247 550 000	JPY	325 481 531	335 650 570	0,48
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 04 - 20.12.33	111 550 000	JPY	138 140 017	140 806 219	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 10 - 20.09.40	463 600 000	JPY	606 757 830	623 973 148	0,90
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 11 - 20.09.41	482 300 000	JPY	634 650 351	654 958 577	0,95
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 12 - 20.03.42	430 100 000	JPY	568 910 537	586 557 477	0,85
Japan Government Thirty Year Bond 2.10% 03 - 20.09.33	75 000 000	JPY	94 813 328	95 442 750	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 2.20% 09 - 20.09.39	319 650 000	JPY	426 870 376	438 601 355	0,63
Japan Government Thirty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.41	405 700 000	JPY	543 489 482	564 815 540	0,82
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 02 - 20.05.32	73 600 000	JPY	93 805 402	93 904 032	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 05 - 20.03.35	159 150 000	JPY	207 960 097	210 798 950	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 05 - 20.06.35	127 100 000	JPY	164 039 661	168 843 453	0,24
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 06 - 20.12.35	150 350 000	JPY	198 159 911	200 870 622	0,29
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 07 - 20.12.36	137 800 000	JPY	181 184 812	186 094 766	0,27
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 09 - 20.03.39	361 150 000	JPY	493 085 463	499 214 034	0,72
Japan Government Thirty Year Bond 2.30% 10 - 20.03.40	401 450 000	JPY	544 933 868	561 014 291	0,81
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 01 - 20.11.31	66 250 000	JPY	83 755 850	84 740 375	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 04 - 20.03.34	151 950 000	JPY	199 216 349	200 785 226	0,29

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en JPY)

Description	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 Thirty Year Bond 2.40% 05 - 20.12.34	138 050 000	JPY	182 368 911	184 351 956	0,27
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 07 - 20.03.37	264 300 000	JPY	353 992 474	362 241 677	0,52
Japan Government Thirty Year Bond 2.40% 08 - 20.09.38	324 200 000	JPY	440 998 737	451 996 430	0,65
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 04 - 20.06.34	157 300 000	JPY	208 248 743	210 737 956	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 04 - 20.09.34	127 300 000	JPY	169 345 310	171 338 149	0,25
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 05 - 20.09.35	104 650 000	JPY	141 147 356	142 641 079	0,21
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 06 - 20.03.36	162 250 000	JPY	215 310 278	222 490 196	0,32
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 06 - 20.06.36	156 250 000	JPY	207 090 232	215 253 109	0,31
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 06 - 20.09.36	110 700 000	JPY	148 735 110	152 705 126	0,22
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 07 - 20.09.37	242 150 000	JPY	331 847 162	337 794 407	0,49
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 08 - 20.03.38	326 300 000	JPY	448 743 458	457 586 805	0,66
Japan Government Thirty Year Bond 0.50% 19 - 20.03.49	317 650 000	JPY	324 524 043	325 934 312	0,47
Japan Government Thirty Year Bond 0.70% 19 - 20.12.48	298 400 000	JPY	315 303 903	322 731 536	0,47
Japan Government Twenty Year Bond 0.20% 16 - 20.06.36	257 950 000	JPY	255 707 778	258 832 189	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 19 - 20.06.39	397 250 000	JPY	408 130 108	399 438 848	0,58
Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 19 - 20.09.39	460 400 000	JPY	464 500 650	463 249 876	0,67
Japan Government Twenty Year Bond 0.40% 16 - 20.03.36	219 900 000	JPY	222 376 069	227 807 604	0,33
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 16 - 20.09.36	243 450 000	JPY	247 332 574	255 851 343	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 18 - 20.03.38	329 100 000	JPY	333 526 875	344 245 182	0,50
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 18 - 20.06.38	438 250 000	JPY	441 196 642	458 944 165	0,66
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 16 - 20.12.36	330 550 000	JPY	344 331 698	352 673 712	0,51
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.06.37	245 950 000	JPY	255 412 445	262 276 161	0,38
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.09.37	327 250 000	JPY	337 686 248	348 864 863	0,50
Japan Government Twenty Year Bond 0.60% 17 - 20.12.37	300 200 000	JPY	310 290 556	319 932 146	0,46

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en JPY)

Description	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 0.70% 17 - 20.03.37	286 950 000	JPY	303 628 629	310 850 066	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 0.70% 18 - 20.09.38	345 950 000	JPY	363 918 074	374 449 361	0,54
Japan Government Twenty Year Bond 0.80% 03 - 20.06.23	104 750 000	JPY	108 256 822	108 150 185	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1.00% 03 - 20.03.23	110 150 000	JPY	114 271 891	114 179 287	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1.00% 15 - 20.12.35	318 700 000	JPY	356 819 540	360 624 985	0,52
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 14 - 20.12.34	321 150 000	JPY	365 877 746	371 686 164	0,54
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 15 - 20.03.35	310 300 000	JPY	353 673 593	359 544 610	0,52
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 15 - 20.09.35	254 400 000	JPY	291 206 694	295 467 792	0,43
Japan Government Twenty Year Bond 1.30% 15 - 20.06.35	249 400 000	JPY	287 776 646	293 094 880	0,42
Japan Government Twenty Year Bond 1.40% 03 - 20.12.22	88 150 000	JPY	92 360 352	92 146 721	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 1.40% 14 - 20.09.34	390 150 000	JPY	457 689 703	462 343 356	0,67
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 12 - 20.06.32	158 000 000	JPY	184 630 334	186 185 620	0,27
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 13 - 20.03.33	194 950 000	JPY	229 007 760	231 068 387	0,33
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 14 - 20.03.34	322 650 000	JPY	380 777 388	385 708 716	0,56
Japan Government Twenty Year Bond 1.50% 14 - 20.06.34	308 900 000	JPY	366 501 780	369 904 661	0,53
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 10 - 20.06.30	221 750 000	JPY	257 483 706	259 032 828	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 12 - 20.03.32	149 550 000	JPY	175 390 481	177 677 364	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 12 - 20.06.32	149 450 000	JPY	178 296 889	177 959 082	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 13 - 20.03.33	279 650 000	JPY	332 756 593	335 112 985	0,48
Japan Government Twenty Year Bond 1.60% 13 - 20.12.33	282 450 000	JPY	334 420 241	340 501 949	0,49
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 02 - 20.12.22	88 500 000	JPY	93 430 599	93 299 355	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 11 - 20.09.31	158 550 000	JPY	186 583 913	189 364 193	0,27
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 11 - 20.12.31	214 000 000	JPY	254 391 626	256 226 480	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 12 - 20.03.32	123 950 000	JPY	147 826 891	148 764 790	0,21

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en JPY)

Description	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% 12 - 20.06.32	139 900 000	JPY	166 775 574	168 316 488	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 12 - 20.09.32	415 050 000	JPY	496 671 830	500 533 698	0,72
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 12 - 20.12.32	323 050 000	JPY	389 938 163	390 486 688	0,56
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 13 - 20.06.33	326 200 000	JPY	394 247 564	396 567 864	0,57
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 13 - 20.09.33	297 050 000	JPY	356 632 984	361 925 720	0,52
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 03 - 20.06.23	97 000 000	JPY	103 598 269	103 512 554	0,15
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 04 - 20.12.23	63 600 000	JPY	68 442 671	68 481 300	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 10 - 20.06.30	150 250 000	JPY	178 393 627	178 654 763	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 10 - 20.09.30	157 550 000	JPY	187 305 418	187 690 891	0,27
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 11 - 20.06.31	153 000 000	JPY	182 707 372	184 014 630	0,27
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 11 - 20.09.31	285 300 000	JPY	340 637 982	344 074 653	0,50
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 12 - 20.12.31	257 150 000	JPY	305 628 432	310 948 352	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 12 - 20.03.32	226 750 000	JPY	269 864 442	274 895 828	0,40
Japan Government Twenty Year Bond 1.80% 13 - 20.12.32	181 450 000	JPY	218 760 864	221 655 691	0,32
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 01 - 22.03.21	106 750 000	JPY	109 490 905	109 373 915	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 02 - 20.06.22	90 250 000	JPY	94 974 639	94 761 598	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 02 - 20.09.22	96 800 000	JPY	102 396 224	102 148 200	0,15
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 03 - 20.09.23	120 300 000	JPY	129 457 224	129 406 710	0,19
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 03 - 20.12.23	101 050 000	JPY	109 366 768	109 206 756	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 04 - 20.03.24	99 550 000	JPY	108 185 474	108 085 417	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 05 - 20.03.25	110 150 000	JPY	122 209 319	121 899 701	0,18
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 05 - 20.06.25	101 900 000	JPY	113 702 825	113 290 382	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 09 - 20.12.28	185 100 000	JPY	217 812 229	217 679 451	0,31
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 09 - 20.03.29	193 250 000	JPY	227 639 366	228 067 853	0,33

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en JPY)

Description	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 1.90% 10 - 20.09.30	211 450 000	JPY	252 528 667	254 165 015	0,37
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 11 - 20.03.31	162 350 000	JPY	194 266 569	196 529 546	0,28
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 11 - 20.06.31	286 000 000	JPY	345 366 636	347 241 180	0,50
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 01 - 21.06.21	75 950 000	JPY	78 395 780	78 302 931	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 02 - 21.03.22	101 900 000	JPY	106 807 172	106 691 338	0,15
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 02 - 20.06.22	84 650 000	JPY	89 163 993	89 089 893	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 04 - 20.12.24	158 400 000	JPY	175 203 106	175 203 072	0,25
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 05 - 20.09.25	100 250 000	JPY	112 289 180	112 480 500	0,16
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 06 - 20.12.25	176 250 000	JPY	198 574 771	198 681 338	0,29
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 07 - 20.03.27	121 950 000	JPY	140 184 111	140 576 643	0,20
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 10 - 20.06.30	174 750 000	JPY	211 235 179	211 442 258	0,31
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 11 - 20.12.30	180 000 000	JPY	216 895 493	219 222 000	0,32
Japan Government Twenty Year Bond 2.00% 11 - 20.03.31	194 750 000	JPY	234 786 838	237 928 023	0,34
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 01 - 21.09.21	66 600 000	JPY	69 252 008	69 147 450	0,10
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 01 - 20.12.21	79 900 000	JPY	83 422 113	83 398 821	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 04 - 20.03.24	160 200 000	JPY	175 300 194	175 289 238	0,25
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 04 - 20.09.24	199 450 000	JPY	220 697 711	220 487 986	0,32
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 05 - 20.03.25	73 500 000	JPY	82 224 794	82 109 790	0,12
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 05 - 20.09.25	102 650 000	JPY	115 978 133	115 762 511	0,17
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 05 - 20.12.25	85 500 000	JPY	96 750 847	96 893 730	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 06 - 20.03.26	134 100 000	JPY	153 134 500	152 690 283	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 06 - 20.12.26	265 950 000	JPY	307 715 915	307 142 996	0,44
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 07 - 20.03.27	174 250 000	JPY	202 275 251	202 128 258	0,29
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 07 - 20.06.27	106 350 000	JPY	123 659 416	124 008 354	0,18

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en JPY)

Description	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 2.10% 07 - 20.09.27	127 800 000	JPY	149 690 353	149 680 638	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 07 - 20.12.27	290 350 000	JPY	340 189 806	341 532 898	0,49
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 08 - 20.06.28	114 750 000	JPY	135 833 372	136 013 175	0,20
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 08 - 20.09.28	200 000 000	JPY	236 190 654	237 946 000	0,34
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 08 - 20.12.28	120 850 000	JPY	143 529 411	144 294 900	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.03.29	259 300 000	JPY	310 622 013	310 809 945	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.06.29	253 100 000	JPY	303 835 145	304 314 785	0,44
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.09.29	257 000 000	JPY	309 840 149	310 229 840	0,45
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 09 - 20.12.29	247 200 000	JPY	299 411 044	299 255 376	0,43
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 10 - 20.03.30	321 600 000	JPY	388 561 022	391 097 760	0,56
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 10 - 20.12.30	324 000 000	JPY	395 925 592	398 144 160	0,58
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 02 - 20.12.21	98 000 000	JPY	102 621 580	102 483 500	0,15
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 04 - 20.03.24	82 700 000	JPY	90 930 930	90 838 507	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 04 - 20.06.24	81 900 000	JPY	90 635 578	90 442 989	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 06 - 20.03.26	104 450 000	JPY	120 211 994	119 582 716	0,17
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 06 - 20.06.26	91 150 000	JPY	104 950 654	104 876 279	0,15
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 06 - 20.09.26	197 850 000	JPY	228 828 895	228 769 998	0,33
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 07 - 20.09.27	138 500 000	JPY	164 108 153	163 288 730	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 08 - 20.03.28	252 750 000	JPY	299 427 855	300 537 443	0,43
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 08 - 20.09.28	119 500 000	JPY	142 613 928	143 218 360	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 09 - 20.06.29	149 950 000	JPY	181 423 290	181 713 909	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 10 - 20.12.29	155 800 000	JPY	190 133 306	190 161 690	0,27
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 10 - 20.03.30	180 300 000	JPY	221 184 596	221 105 496	0,32
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.31	193 350 000	JPY	238 570 203	240 539 001	0,35

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en JPY)

Description	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 2.30% 06 - 20.03.26	107 800 000	JPY	124 800 272	124 090 736	0,18
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 06 - 20.06.26	152 000 000	JPY	176 183 390	175 877 680	0,25
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 06 - 20.09.26	82 100 000	JPY	95 284 773	95 484 763	0,14
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 07 - 20.06.27	155 000 000	JPY	183 396 640	183 065 850	0,26
Japan Government Twenty Year Bond 2.30% 08 - 20.06.28	127 700 000	JPY	152 799 903	153 536 264	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 2.40% 04 - 20.06.24	166 200 000	JPY	185 221 355	185 025 474	0,27
Japan Government Twenty Year Bond 2.40% 08 - 20.03.28	124 450 000	JPY	149 818 687	150 035 676	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 2.40% 08 - 20.06.28	186 750 000	JPY	225 099 547	226 122 503	0,33
Japan Government Twenty Year Bond 2.50% 00 - 21.12.20	54 900 000	JPY	56 334 586	56 291 166	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0.40% 19 - 20.03.39	414 900 000	JPY	424 480 407	425 251 755	0,61
Japan Government Twenty Year Bond 0.50% 19 - 20.12.38	436 000 000	JPY	451 443 599	456 003 680	0,66
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 01 - 22.03.21	58 300 000	JPY	59 936 428	59 873 517	0,09
Japan Government Two Year Bond 0.10% 18 - 01.12.20	89 100 000	JPY	89 334 551	89 296 020	0,13
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.06.21	242 200 000	JPY	243 326 362	242 965 352	0,35
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.07.21	253 800 000	JPY	255 026 342	254 650 230	0,37
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.08.21	254 650 000	JPY	256 246 625	255 551 461	0,37
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.09.21	283 150 000	JPY	285 075 072	284 208 981	0,41
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.10.21	269 650 000	JPY	271 243 110	270 755 565	0,39
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.11.21	300 000 000	JPY	301 570 043	301 290 000	0,44
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.01.21	233 150 000	JPY	233 831 346	233 695 571	0,34
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.02.21	156 000 000	JPY	156 416 007	156 377 520	0,23
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.03.21	180 900 000	JPY	181 499 279	181 368 531	0,26

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en JPY)

Description	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 Two Year Bond 0.10% 19 - 01.04.21	125 800 000	JPY	126 271 856	126 150 982	0,18
Japan Government Two Year Bond 0.10% 19 - 01.05.21	166 950 000	JPY	167 611 629	167 445 842	0,24
			<b>68 510 788 909</b>	<b>69 341 457 036</b>	<b>100,18</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>68 510 788 909</b>	<b>69 341 457 036</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>68 510 788 909</b>	<b>69 341 457 036</b>	<b>100,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>68 510 788 909</b>	<b>69 341 457 036</b>	<b>100,18</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>69 473 022 841</b>	<b>100,37</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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>					
APT Pipelines Ltd. 1.375% 15 - 22.03.22	450 000	EUR	513 693	519 615	0,06
Australia 2.50% 10 - 20.09.30	832 000	AUD	863 287	895 980	0,11
National Australia Bank Ltd. 1.875% 12 - 13.01.23	1 000 000	EUR	1 187 200	1 191 436	0,14
Telstra Corp. Ltd. 2.50% 13 - 15.09.23	1 100 000	EUR	1 349 671	1 343 501	0,16
			<b>3 913 851</b>	<b>3 950 532</b>	<b>0,47</b>
<b>Autriche</b>					
Austria Zero Coupon 97 - 15.07.27	3 715 000	EUR	4 209 653	4 157 533	0,49
Oesterreichische Kontrollbank AG 5.75% 99 - 07.12.28	6 830 000	GBP	12 414 775	12 432 065	1,47
OMV AG Zero Coupon 19 - 03.07.25	1 000 000	EUR	1 102 886	1 110 853	0,13
			<b>17 727 314</b>	<b>17 700 451</b>	<b>2,09</b>
<b>Belgique</b>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.80% 15 - 20.04.23	354 000	EUR	405 090	407 828	0,05
Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 16 - 17.03.22	1 250 000	EUR	1 415 019	1 433 090	0,17
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.50% 15 - 18.04.30	700 000	EUR	838 988	841 819	0,10
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.22	2 300 000	EUR	2 587 012	2 616 757	0,31
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.23	2 200 000	EUR	2 492 678	2 505 356	0,30
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.24	1 000 000	EUR	1 131 855	1 137 013	0,13
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.25	1 000 000	EUR	1 122 626	1 135 476	0,13
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.26	2 000 000	EUR	2 262 908	2 269 223	0,27
Belgium Zero Coupon 98 - 28.03.28	4 600 000	EUR	5 005 436	5 161 277	0,61
Elia System Operator SA/NV 1.375% 19 - 14.01.26	300 000	EUR	355 892	357 487	0,04
KBC Group NV 0.75% 17 - 01.03.22	900 000	EUR	1 014 866	1 027 041	0,12
			<b>18 632 370</b>	<b>18 892 367</b>	<b>2,23</b>
<b>Canada</b>					
Province of Quebec Canada 0.75% 14 - 21.11.24	15 000 000	CHF	16 099 019	16 352 920	1,93
			<b>16 099 019</b>	<b>16 352 920</b>	<b>1,93</b>
<b>Danemark</b>					
Danske Bank A/S FRN 19 - 21.06.29	1 100 000	EUR	1 273 649	1 296 972	0,16
ISS Global A/S 2.125% 14 - 02.12.24	300 000	EUR	356 897	360 769	0,04
Nykredit Realkredit A/S 0.875% 19 - 17.01.24	600 000	EUR	678 576	685 468	0,08
			<b>2 309 122</b>	<b>2 343 209</b>	<b>0,28</b>
<b>Finlande</b>					
Finland Zero Coupon 19 - 15.09.24	6 313 000	EUR	7 104 238	7 205 200	0,85
Fortum Oyj 2.125% 19 - 27.02.29	700 000	EUR	845 821	845 721	0,10
Nordea Bank AB 1.00% 16 - 22.02.23	300 000	EUR	343 964	346 675	0,04
			<b>8 294 023</b>	<b>8 397 596</b>	<b>0,99</b>
<b>France</b>					
Aéroports de Paris 2.75% 13 - 05.06.28	500 000	EUR	673 831	678 621	0,08
APRR SA 1.125% 14 - 15.01.21	300 000	EUR	336 206	340 128	0,04
APRR SA 1.125% 16 - 09.01.26	100 000	EUR	117 314	118 187	0,01
Arkema SA 1.50% 15 - 20.01.25	200 000	EUR	234 009	238 608	0,03
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.50% 18 - 16.11.22	1 400 000	EUR	1 584 710	1 592 452	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.50% 18 - 25.05.28	400 000	EUR	447 982	500 858	0,06
BNP Paribas SA 0.75% 16 - 11.11.22	1 300 000	EUR	1 476 228	1 490 607	0,18
BNP Paribas SA FRN 19 - 23.01.27	1 000 000	EUR	1 211 076	1 224 293	0,14

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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>					
BNP Paribas SA 5.00% 11 - 15.01.21	899 000	USD	916 755	927 518	0,11
Bouygues SA 1.375% 16 - 07.06.27	400 000	EUR	483 789	485 978	0,06
BPCE SA 1.125% 17 - 18.01.23	1 300 000	EUR	1 472 943	1 500 906	0,18
BPCE SA FRN 15 - 30.11.27	600 000	EUR	711 958	719 675	0,08
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.60% 12 - 08.03.24	2 000 000	EUR	2 569 264	2 600 557	0,31
Caisse Francaise de Financement Local 5.50% 01 - 16.07.26	6 217 000	GBP	10 352 057	10 292 085	1,22
Carrefour SA 1.75% 14 - 15.07.22	600 000	EUR	701 498	701 281	0,08
Cie de Financement Foncier SA 2.00% 14 - 07.05.24	800 000	EUR	994 408	981 630	0,12
Cie de Financement Foncier SA 5.50% 01 - 26.01.27	1 600 000	GBP	2 709 699	2 709 469	0,32
Credit Agricole SA 0.75% 16 - 01.12.22	1 100 000	EUR	1 251 131	1 263 192	0,15
Credit Agricole SA 3.125% 14 - 05.02.26	1 000 000	EUR	1 285 965	1 315 540	0,15
Credit Agricole SA FRN 14 - 29.12.49	1 220 000	USD	1 283 281	1 390 556	0,16
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 17 - 31.05.24	1 000 000	EUR	1 152 188	1 158 737	0,14
Dexia Credit Local SA 1.125% 17 - 15.06.22	27 400 000	GBP	36 149 601	36 405 587	4,30
Dexia Credit Local SA 1.375% 19 - 07.12.22	15 000 000	GBP	19 933 991	20 065 010	2,37
Dexia Credit Local SA 2.125% 15 - 12.02.25	59 100 000	GBP	81 224 434	81 502 434	9,62
EssilorLuxottica SA 1.75% 14 - 09.04.21	1 000 000	EUR	1 132 046	1 144 389	0,13
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.33	1 400 000	EUR	1 563 693	1 487 346	0,18
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.34	1 400 000	EUR	1 549 826	1 465 612	0,17
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.40	1 500 000	EUR	1 572 863	1 441 155	0,17
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.21	1 700 000	EUR	1 924 468	1 923 134	0,23
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.23	1 000 000	EUR	1 139 879	1 141 010	0,13
France OAT Zero Coupon 16 - 25.05.49	1 400 000	EUR	1 309 118	1 156 828	0,14
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	26 000 000	EUR	52 264 208	51 482 746	6,08
Icade 1.75% 16 - 10.06.26	400 000	EUR	482 918	479 689	0,06
Indigo Group SAS 2.125% 14 - 16.04.25	200 000	EUR	244 709	244 530	0,03
Orange SA 0.75% 17 - 11.09.23	1 800 000	EUR	2 078 182	2 065 144	0,24
Orange SA 3.125% 13 - 09.01.24	1 100 000	EUR	1 397 075	1 383 440	0,16
Orange SA 4.125% 11 - 14.09.21	1 000 000	USD	1 026 500	1 036 372	0,12
Sanofi 1.375% 18 - 21.03.30	200 000	EUR	251 973	246 486	0,03
Schneider Electric SE 1.50% 15 - 08.09.23	800 000	EUR	935 178	943 657	0,11
Societe Generale SA 1.25% 19 - 15.02.24	1 100 000	EUR	1 262 092	1 275 981	0,15
Total Capital International SA 2.50% 14 - 25.03.26	700 000	EUR	905 095	902 520	0,11
TOTAL SA FRN 15 - 29.12.49	1 400 000	EUR	1 679 412	1 695 883	0,20
Valeo SA 0.375% 17 - 12.09.22	500 000	EUR	558 351	564 454	0,07
Veolia Environnement SA 1.496% 17 - 30.11.26	200 000	EUR	237 816	241 638	0,03
			<b>242 789 720</b>	<b>242 525 923</b>	<b>28,64</b>
<b>Allemagne</b>					
Allianz SE FRN 12 - 17.10.42	400 000	EUR	510 315	514 779	0,06
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.21	300 000	EUR	336 870	339 541	0,04
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.22	1 400 000	EUR	1 551 743	1 591 552	0,19
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.01.23	1 000 000	EUR	1 118 746	1 138 529	0,13
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 97 - 04.07.24	1 900 000	EUR	2 158 971	2 168 899	0,26

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Zero Coupon 97 - 04.07.27	1 200 000	EUR	1 402 089	1 364 308	0,16
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 05 - 04.01.34	2 500 000	EUR	2 845 386	2 793 284	0,33
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 12 - 04.07.43	1 700 000	EUR	1 848 152	1 783 698	0,21
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.29	1 800 000	EUR	2 065 088	2 046 422	0,24
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 14 - 15.08.33	1 400 000	EUR	1 595 871	1 569 598	0,19
Deutsche Boerse AG FRN 15 - 05.02.41	400 000	EUR	456 572	460 822	0,05
DZ HYP AG 3.65% 05 - 28.12.20	1 900 000	EUR	2 262 837	2 215 116	0,26
Evonik Industries AG 1.00% 15 - 23.01.23	600 000	EUR	685 098	691 436	0,08
Landesbank Baden-Wuerttemberg 6.00% 00 - 15.06.20	2 000 000	EUR	2 311 558	2 297 105	0,27
SAP SE 1.25% 18 - 10.03.28	700 000	EUR	842 180	843 077	0,10
Talanx AG 2.50% 14 - 23.07.26	500 000	EUR	642 315	643 750	0,08
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 19 - 01.08.22	1 100 000	EUR	1 250 306	1 267 338	0,15
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 18 - 16.02.21	1 500 000	EUR	1 663 353	1 689 605	0,20
Volkswagen Leasing GmbH 1.00% 18 - 16.02.23	1 200 000	EUR	1 359 829	1 372 646	0,16
			<b>26 907 279</b>	<b>26 791 505</b>	<b>3,16</b>
<b>Guernesey</b>					
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 1.25% 15 - 14.04.22	1 100 000	EUR	1 252 088	1 269 097	0,15
			<b>1 252 088</b>	<b>1 269 097</b>	<b>0,15</b>
<b>Irlande</b>					
AIB Group PLC 1.25% 19 - 28.05.24	180 000	EUR	204 604	207 569	0,02
GE Capital European Funding Unlimited Co. 0.80% 15 - 21.01.22	750 000	EUR	840 200	852 416	0,10
GE Capital European Funding Unlimited Co. 2.625% 13 - 15.03.23	1 100 000	EUR	1 279 076	1 323 799	0,16
			<b>2 323 880</b>	<b>2 383 784</b>	<b>0,28</b>
<b>Île de Man</b>					
Isle of Man Government International Bond 5.625% 00 - 29.03.30	2 000 000	GBP	3 607 891	3 608 700	0,43
			<b>3 607 891</b>	<b>3 608 700</b>	<b>0,43</b>
<b>Italie</b>					
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 18 - 30.08.23	1 350 000	EUR	1 599 377	1 601 718	0,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.21	8 700 000	EUR	9 681 870	9 756 468	1,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	6 600 000	EUR	7 176 854	7 282 626	0,86
UniCredit SpA 6.572% 19 - 14.01.22	1 000 000	USD	1 057 760	1 073 510	0,13
			<b>19 515 861</b>	<b>19 714 322</b>	<b>2,33</b>
<b>Japon</b>					
Asahi Group Holdings Ltd. 0.321% 17 - 19.09.21	220 000	EUR	245 213	248 176	0,03
Japan Government Five Year Bond 0.10% 15 - 20.12.20	1 300 000 000	JPY	12 051 471	11 988 829	1,42

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Forty Year Bond 1.90% 13 - 20.03.53	10 000 000	JPY	126 798	134 240	0,02
Japan Government Forty Year Bond 2.00% 12 - 20.03.52	25 300 000	JPY	326 004	343 966	0,04
Japan Government Forty Year Bond 2.20% 11 - 20.03.51	150 000 000	JPY	1 970 630	2 101 049	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.10% 16 - 20.06.26	1 000 000 000	JPY	9 301 569	9 331 033	1,10
Japan Government Ten Year Bond 0.30% 15 - 20.12.24	1 900 000 000	JPY	17 997 685	17 857 989	2,11
Japan Government Ten Year Bond 0.30% 15 - 20.12.25	650 000 000	JPY	6 183 124	6 135 390	0,72
Japan Government Ten Year Bond 0.40% 15 - 20.03.25	350 000 000	JPY	3 338 285	3 309 984	0,39
Japan Government Ten Year Bond 0.60% 13 - 20.09.23	500 000 000	JPY	4 775 344	4 726 754	0,56
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 12 - 20.09.22	1 007 850 000	JPY	9 623 522	9 507 779	1,12
Japan Government Ten Year Bond 0.80% 13 - 20.06.23	1 002 600 000	JPY	9 640 257	9 524 216	1,12
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 10 - 20.09.20	602 600 000	JPY	5 666 252	5 589 721	0,66
Japan Government Ten Year Bond 1.00% 11 - 20.09.21	90 450 000	JPY	860 147	848 511	0,10
Japan Government Ten Year Bond 1.10% 10 - 20.06.20	50 300 000	JPY	466 255	465 426	0,06
Japan Government Ten Year Bond 1.30% 11 - 20.03.21	600 000 000	JPY	5 709 602	5 615 901	0,66
Japan Government Thirty Year Bond 0.40% 19 - 20.06.49	200 000 000	JPY	1 881 664	1 836 062	0,22
Japan Government Thirty Year Bond 1.40% 15 - 20.09.45	100 000 000	JPY	1 093 654	1 154 967	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 1.50% 15 - 20.03.45	332 000 000	JPY	3 704 888	3 898 705	0,46
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 03 - 20.06.33	106 600 000	JPY	1 186 799	1 190 340	0,14
Japan Government Thirty Year Bond 1.70% 13 - 20.12.43	370 000 000	JPY	4 276 894	4 473 604	0,53
Japan Government Thirty Year Bond 1.80% 13 - 20.09.43	200 000 000	JPY	2 354 174	2 456 683	0,29
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 11 - 20.09.41	440 000 000	JPY	5 310 481	5 490 495	0,65
Japan Government Thirty Year Bond 2.00% 12 - 20.03.42	62 050 000	JPY	734 273	777 853	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 2.50% 07 - 20.09.37	8 100 000	JPY	102 188	103 947	0,01
Japan Government Thirty Year Bond 2.80% 99 - 20.09.29	96 500 000	JPY	1 147 950	1 130 571	0,13
Japan Government Twenty Year Bond 0.30% 19 - 20.06.39	200 000 000	JPY	1 889 542	1 850 545	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 1.20% 14 - 20.12.34	320 000 000	JPY	3 358 509	3 403 498	0,40
Japan Government Twenty Year Bond 1.30% 15 - 20.06.35	500 000 000	JPY	5 322 157	5 400 000	0,64
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 13 - 20.06.33	83 550 000	JPY	930 279	932 954	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1.70% 13 - 20.09.33	220 000 000	JPY	2 452 388	2 462 907	0,29

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 1.90% 04 - 20.03.24	142 100 000	JPY	1 450 584	1 419 653	0,17
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 10 - 20.09.30	392 150 000	JPY	4 341 591	4 337 700	0,51
Japan Government Twenty Year Bond 1.90% 11 - 20.03.31	300 000 000	JPY	3 358 362	3 338 606	0,39
Japan Government Twenty Year Bond 2.20% 08 - 20.09.28	275 000 000	JPY	3 077 002	3 032 199	0,36
Japan Government Twenty Year Bond 2.10% 01 - 22.03.21	121 850 000	JPY	1 179 408	1 151 484	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 0.819% 18 - 23.07.23	895 000	EUR	1 017 774	1 023 898	0,12
			<b>138 452 719</b>	<b>138 595 635</b>	<b>16,37</b>
<b>Jersey</b>					
Glencore Finance Europe SA 1.25% 15 - 17.03.21	200 000	EUR	229 857	226 818	0,03
			<b>229 857</b>	<b>226 818</b>	<b>0,03</b>
<b>Luxembourg</b>					
Allergan Funding SCS 2.625% 18 - 15.11.28	950 000	EUR	1 194 631	1 225 033	0,15
Aroundtown SA 1.50% 16 - 15.07.24	100 000	EUR	115 769	117 085	0,01
Aroundtown SA 2.00% 18 - 02.11.26	900 000	EUR	1 063 452	1 077 456	0,13
			<b>2 373 852</b>	<b>2 419 574</b>	<b>0,29</b>
<b>Pays-Bas</b>					
ABB Finance BV 0.625% 16 - 03.05.23	350 000	EUR	397 052	400 214	0,05
ABN AMRO Bank NV 4.125% 12 - 28.03.22	900 000	EUR	1 094 499	1 104 417	0,13
Aegon NV 1.00% 16 - 08.12.23	200 000	EUR	230 088	232 034	0,03
ASML Holding NV 1.375% 16 - 07.07.26	530 000	EUR	631 204	636 479	0,08
BMW Finance NV 0.625% 19 - 06.10.23	1 800 000	EUR	2 035 065	2 058 991	0,24
Cooperatieve Rabobank UA 0.50% 17 - 06.12.22	950 000	EUR	1 072 656	1 083 546	0,13
Cooperatieve Rabobank UA 4.50% 11 - 11.01.21	923 000	USD	949 121	947 285	0,11
Cooperatieve Radobank UA 4.625% 13 - 01.12.22	2 835 000	USD	3 029 197	3 072 916	0,36
CRH Funding BV 1.875% 15 - 09.01.24	200 000	EUR	237 609	238 526	0,03
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.21	7 000 000	EUR	7 808 381	7 904 170	0,93
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.28	3 100 000	EUR	3 484 482	3 517 434	0,42
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.33	13 000 000	EUR	14 326 590	14 298 601	1,69
Deutsche Telekom International Finance BV 0.375% 17 - 30.10.21	1 150 000	EUR	1 284 197	1 301 316	0,15
Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 18 - 01.12.22	850 000	EUR	962 507	969 772	0,11
Dutch Fungible Strip Zero Coupon 16 - 15.01.27	1 900 000	EUR	2 144 008	2 163 994	0,26
EDP Finance BV 2.625% 14 - 18.01.22	1 450 000	EUR	1 715 737	1 714 384	0,20
Enel Finance International NV 1.966% 15 - 27.01.25	1 139 000	EUR	1 364 051	1 385 522	0,16
Innogy Finance BV 1.625% 18 - 30.05.26	200 000	EUR	237 468	240 945	0,03
JAB Holdings BV 1.75% 16 - 25.05.23	800 000	EUR	945 770	944 379	0,11
Koninklijke DSM NV 0.75% 16 - 28.09.26	100 000	EUR	114 475	115 501	0,01
LeasePlan Corp. NV 1.00% 16 - 24.05.21	800 000	EUR	899 409	910 899	0,11
Mylan NV 2.25% 16 - 22.11.24	390 000	EUR	448 584	465 739	0,06
Shell International Finance BV 1.625% 14 - 20.01.27	500 000	EUR	604 173	617 038	0,07
Vonovia Finance BV 0.875% 16 - 10.06.22	700 000	EUR	800 346	800 904	0,09
Vonovia Finance BV 0.875% 18 - 03.07.23	1 000 000	EUR	1 138 284	1 145 210	0,14
			<b>47 954 953</b>	<b>48 270 216</b>	<b>5,70</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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>Nouvelle-Zélande</b>					
BNZ International Funding Ltd. 0.50% 17 - 13.05.23	305 000	EUR	343 340	346 810	0,04
			<b>343 340</b>	<b>346 810</b>	<b>0,04</b>
<b>Espagne</b>					
CaixaBank SA 1.75% 18 - 24.10.23	700 000	EUR	815 517	822 088	0,10
Instituto de Credito Oficial 5.00% 05 - 31.03.20	4 000 000	CAD	3 049 471	3 105 117	0,37
Spain Zero Coupon 01 - 30.07.31	1 400 000	EUR	1 473 838	1 453 700	0,17
Spain Zero Coupon 05 - 31.01.31	2 500 000	EUR	2 649 956	2 615 536	0,31
Spain Zero Coupon 15 - 30.07.21	3 200 000	EUR	3 560 160	3 610 282	0,43
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.20	1 700 000	EUR	1 898 278	1 908 936	0,23
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 05 - 31.01.35	200 000	EUR	198 494	195 611	0,02
Spain Government International Bond 5.25% 99 - 06.04.29	1 000 000	GBP	1 691 378	1 650 642	0,19
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17 - 17.01.25	100 000	EUR	114 741	119 220	0,01
			<b>15 451 833</b>	<b>15 481 132</b>	<b>1,83</b>
<b>Supranationales</b>					
European Union 0.75% 16 - 04.04.31	1 000 000	EUR	1 197 276	1 188 199	0,14
International Bank for Reconstruction & Development 0.625% 16 - 12.01.33	6 300 000	EUR	7 440 272	7 374 347	0,87
			<b>8 637 548</b>	<b>8 562 546</b>	<b>1,01</b>
<b>Suisse</b>					
Credit Suisse AG 1.75% 14 - 15.01.21	600 000	EUR	705 447	687 626	0,08
UBS AG 1.375% 14 - 16.04.21	1 000 000	EUR	1 165 524	1 146 297	0,14
			<b>1 870 971</b>	<b>1 833 923</b>	<b>0,22</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
AstraZeneca PLC 0.25% 16 - 12.05.21	300 000	EUR	334 269	338 361	0,04
AstraZeneca PLC 2.375% 15 - 16.11.20	400 000	USD	401 550	401 265	0,05
Bank of Scotland PLC 4.875% 04 - 20.12.24	6 100 000	GBP	9 424 837	9 453 033	1,12
BAT International Finance PLC 2.375% 12 - 19.01.23	1 110 000	EUR	1 309 150	1 331 792	0,16
BP Capital Markets PLC 2.972% 14 - 27.02.26	100 000	EUR	129 646	130 333	0,01
British Telecommunications PLC 0.50% 17 - 23.06.22	540 000	EUR	612 647	612 949	0,07
G4S International Finance PLC 1.875% 18 - 24.05.25	300 000	EUR	344 976	346 049	0,04
GlaxoSmithKline Capital PLC 4.00% 05 - 16.06.25	1 600 000	EUR	2 183 010	2 173 581	0,26
HSBC Holdings PLC FRN 16 - 08.03.21	1 150 000	USD	1 181 729	1 175 354	0,14
HSBC Holdings PLC FRN 15 - 29.12.49	1 000 000	EUR	1 261 535	1 295 421	0,15
HSBS Holdings PLC FRN 17 - 31.12.99	1 600 000	USD	1 691 148	1 704 000	0,20
Natwest Markets PLC 1.125% 18 - 14.06.23	300 000	EUR	335 392	345 357	0,04
Network Rail Infrastructure Finance PLC 2.75% 06 - 06.10.21	10 000 000	CHF	10 743 664	10 932 101	1,29
Prs Finance PLC 1.75% 16 - 24.11.26	57 263 237	GBP	78 078 935	78 647 132	9,29
Prs Finance PLC 2.00% 19 - 23.01.29	6 250 000	GBP	8 679 589	8 704 750	1,03
Royal Bank of Scotland Group PLC FRN 17 - 15.05.23	1 200 000	USD	1 200 876	1 213 219	0,14
Sky Ltd. 2.25% 15 - 17.11.25	200 000	EUR	240 436	249 251	0,03
Vodafone Group PLC 2.20% 16 - 25.08.26	1 600 000	EUR	2 001 075	1 993 868	0,23
			<b>120 154 464</b>	<b>121 047 816</b>	<b>14,29</b>
<b>États-Unis</b>					
AbbVie Inc. 3.20% 16 - 14.05.26	200 000	USD	205 968	207 258	0,02

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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>					
AbbVie Inc. 3.60% 15 - 14.05.25	400 000	USD	420 453	422 590	0,05
AbbVie Inc. 4.30% 16 - 14.05.36	200 000	USD	219 499	220 165	0,03
AbbVie Inc. 4.40% 13 - 06.11.42	250 000	USD	270 867	268 711	0,03
Aetna Inc. 3.50% 14 - 15.11.24	100 000	USD	104 410	104 693	0,01
Albemarle Corp. 1.875% 14 - 08.12.21	190 000	EUR	217 704	220 635	0,03
Altria Group Inc. 1.70% 19 - 15.06.25	1 100 000	EUR	1 286 963	1 280 418	0,15
Amazon.com Inc. 2.80% 18 - 22.08.24	200 000	USD	206 735	206 994	0,02
Amazon.com Inc. 3.15% 18 - 22.08.27	200 000	USD	212 065	211 956	0,02
Amazon.com Inc. 4.95% 14 - 05.12.44	150 000	USD	197 192	196 562	0,02
American International Group Inc. 3.875% 15 - 15.01.35	550 000	USD	588 038	584 007	0,07
American Tower Corp. 3.50% 13 - 31.01.23	485 000	USD	501 917	502 620	0,06
Amgen Inc. 1.25% 16 - 25.02.22	300 000	EUR	340 769	344 844	0,04
Amgen Inc. 2.65% 17 - 11.05.22	215 000	USD	217 672	218 221	0,03
Amgen Inc. 4.663% 17 - 15.06.51	600 000	USD	710 244	706 940	0,08
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3.30% 16 - 01.02.23	325 000	USD	331 891	336 716	0,04
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3.65% 16 - 01.02.26	200 000	USD	205 951	212 376	0,02
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3.70% 14 - 01.02.24	460 000	USD	478 146	487 783	0,06
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 4.625% 14 - 01.02.44	100 000	USD	101 821	113 425	0,01
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 4.90% 16 - 01.02.46	275 000	USD	288 441	324 835	0,04
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 3.50% 18 - 12.01.24	100 000	USD	103 195	105 385	0,01
Anthem Inc. 4.65% 14 - 15.08.44	450 000	USD	511 888	510 098	0,06
Apple Inc. 0.875% 17 - 24.05.25	400 000	EUR	463 739	467 911	0,06
Apple Inc. 2.15% 15 - 09.02.22	200 000	USD	201 410	201 698	0,02
Apple Inc. 2.40% 13 - 03.05.23	590 000	USD	600 436	600 067	0,07
Apple Inc. FRN 17 - 09.02.22	154 000	USD	155 195	155 270	0,02
Apple Inc. 2.45% 16 - 04.08.26	300 000	USD	304 562	304 284	0,04
Apple Inc. 2.50% 17 - 09.02.22	400 000	USD	405 350	406 034	0,05
Apple Inc. 3.70% 15 - 28.08.22	1 000 000	AUD	745 629	743 756	0,09
Apple Inc. 3.85% 13 - 04.05.43	500 000	USD	562 242	560 566	0,07
Apple Inc. 4.375% 15 - 13.05.45	175 000	USD	212 245	212 506	0,03
Apple Inc. 4.50% 16 - 23.02.36	200 000	USD	245 052	243 054	0,03
AT&T Inc. 1.05% 18 - 05.09.23	650 000	EUR	741 052	749 113	0,09
AT&T Inc. 1.45% 14 - 01.06.22	300 000	EUR	342 621	346 694	0,04
AT&T Inc. 1.80% 18 - 05.09.26	1 000 000	EUR	1 192 593	1 201 007	0,14
AT&T Inc. 2.40% 14 - 15.03.24	1 300 000	EUR	1 582 066	1 575 649	0,19
AT&T Inc. 2.45% 15 - 15.03.35	400 000	EUR	483 868	488 035	0,06
AT&T Inc. 2.50% 13 - 15.03.23	1 000 000	EUR	1 187 781	1 198 998	0,14
AT&T Inc. 2.75% 16 - 19.05.23	700 000	EUR	842 923	851 438	0,10
AT&T Inc. FRN 17 - 15.07.21	1 128 000	USD	1 138 395	1 138 737	0,13
AT&T Inc. 3.55% 12 - 17.12.32	1 100 000	EUR	1 554 835	1 528 738	0,18
Bank of America Corp. 1.375% 14 - 10.09.21	1 000 000	EUR	1 137 110	1 151 202	0,14
Bank of America Corp. 1.625% 15 - 14.09.22	100 000	EUR	117 406	117 056	0,01
Bank of America Corp. FRN 17 - 21.07.23	1 000 000	USD	1 016 440	1 015 995	0,12

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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>					
Bank of America Corp. FRN 17 - 24.04.23	525 000	USD	533 946	533 833	0,06
BMW US Capital LLC 1.125% 15 - 18.09.21	1 400 000	EUR	1 577 968	1 606 367	0,19
Booking Holdings Inc. 2.15% 15 - 25.11.22	800 000	EUR	955 207	946 842	0,11
BorgWarner Inc. 1.80% 15 - 07.11.22	100 000	EUR	115 840	117 101	0,01
Citigroup Inc. 2.125% 14 - 10.09.26	1 100 000	EUR	1 371 720	1 366 711	0,16
Coca-Cola Co. 1.875% 14 - 22.09.26	600 000	EUR	749 157	747 976	0,09
Comcast Corp. 3.30% 17 - 01.02.27	550 000	USD	540 641	582 687	0,07
Dover Corp. 1.25% 16 - 09.11.26	200 000	EUR	231 003	232 988	0,03
Federal National Mortgage Association 5.375% 98 - 07.12.28	7 500 000	GBP	13 214 148	13 229 113	1,56
Goldman Sachs Group Inc. 3.25% 13 - 01.02.23	1 350 000	EUR	1 650 642	1 658 180	0,20
Goldman Sachs Group Inc. 5.375% 10 - 15.03.20	2 128 000	USD	2 179 540	2 142 419	0,25
Illinois Tool Works Inc. 0.625% 19 - 05.12.27	700 000	EUR	791 411	796 695	0,09
International Business Machines Corp. 1.25% 19 - 29.01.27	1 250 000	EUR	1 494 622	1 485 626	0,18
JPMorgan Chase & Co. 0.625% 16 - 25.01.24	500 000	EUR	567 122	571 332	0,07
JPMorgan Chase & Co. FRN 18 - 12.06.29	100 000	EUR	119 798	122 855	0,01
JPMorgan Chase & Co. 2.295% 16 - 15.08.21	400 000	USD	398 603	400 986	0,05
JPMorgan Chase & Co. FRN 17 - 09.03.21	806 000	USD	806 843	806 110	0,10
JPMorgan Chase & Co. 2.70% 16 - 18.05.23	425 000	USD	426 404	432 733	0,05
JPMorgan Chase & Co. 2.95% 16 - 01.10.26	100 000	USD	100 073	103 060	0,01
JPMorgan Chase & Co. 2.972% 16 - 15.01.23	900 000	USD	908 316	917 036	0,11
JPMorgan Chase & Co. 3.125% 15 - 23.01.25	100 000	USD	101 526	104 364	0,01
JPMorgan Chase & Co. FRN 16 - 24.10.23	919 000	USD	929 271	934 629	0,11
JPMorgan Chase & Co. 3.625% 14 - 13.05.24	425 000	USD	441 353	450 548	0,05
JPMorgan Chase & Co. 3.625% 16 - 01.12.27	150 000	USD	151 962	158 480	0,02
JPMorgan Chase & Co. 3.90% 15 - 15.07.25	200 000	USD	210 431	216 015	0,03
JPMorgan Chase & Co. FRN 17 - 15.11.48	425 000	USD	433 337	481 573	0,06
JPMorgan Chase & Co. FRN 18 - 23.04.29	200 000	USD	210 357	219 687	0,03
JPMorgan Chase & Co. FRN 17 - 22.02.48	125 000	USD	134 223	147 739	0,02
JPMorgan Chase & Co. 4.95% 15 - 01.06.45	100 000	USD	114 776	127 286	0,01
McDonald's Corp. 2.875% 13 - 17.12.25	600 000	EUR	770 211	775 441	0,09
Microsoft Corp. 2.40% 16 - 08.08.26	525 000	USD	503 317	531 218	0,06
Mohawk Industries Inc. 2.00% 15 - 14.01.22	100 000	EUR	115 760	116 149	0,01
Morgan Stanley 1.375% 16 - 27.10.26	1 400 000	EUR	1 658 999	1 654 824	0,20
Pfizer Inc. 0.25% 17 - 06.03.22	650 000	EUR	741 790	735 683	0,09
Tennessee Valley Authority 5.35% 98 - 07.06.21	4 350 000	GBP	6 048 158	6 099 288	0,72
Toyota Motor Credit Corp. 0.625% 17 - 21.11.24	1 100 000	EUR	1 251 186	1 263 787	0,15
Verizon Communications Inc. 4.15% 14 - 15.03.24	2 234 000	USD	2 391 810	2 409 681	0,28
Wells Fargo & Co. 1.50% 15 - 12.09.22	300 000	EUR	351 399	349 715	0,04
			<b>68 247 649</b>	<b>68 621 797</b>	<b>8,10</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>767 089 604</b>	<b>769 336 673</b>	<b>90,86</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>767 089 604</b>	<b>769 336 673</b>	<b>90,86</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Zero Coupon 01 - 20.02.31	33 116 757	EUR	30 445 174	30 731 368	3,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.22	4 000 000	EUR	4 386 092	4 459 825	0,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.23	2 400 000	EUR	2 608 817	2 654 640	0,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.24	2 100 000	EUR	2 180 323	2 275 877	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.08.22	3 200 000	EUR	3 494 058	3 568 219	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 12 - 01.09.22	3 000 000	EUR	3 281 910	3 356 318	0,40
			<b>46 396 374</b>	<b>47 046 247</b>	<b>5,56</b>
<b>Japon</b>					
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 13 - 10.09.23	168 004 400	JPY	1 584 757	1 566 789	0,18
			<b>1 584 757</b>	<b>1 566 789</b>	<b>0,18</b>
<b>États-Unis</b>					
Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4.70% 18 - 01.02.36	200 000	USD	210 440	231 751	0,03
Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4.90% 18 - 01.02.46	400 000	USD	423 387	474 449	0,06
AXA Equitable Holdings Inc. 5.00% 19 - 20.04.48	100 000	USD	108 567	107 631	0,01
Bank of America Corp. FRN 17 - 20.12.23	1 000 000	USD	1 024 470	1 023 345	0,12
Bank of America Corp. FRN 17 - 20.12.28	600 000	USD	632 190	630 086	0,07
			<b>2 399 054</b>	<b>2 467 262</b>	<b>0,29</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>50 380 185</b>	<b>51 080 298</b>	<b>6,03</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>50 380 185</b>	<b>51 080 298</b>	<b>6,03</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	Valeur nominale	Devise (locale)	Coût d'acquisition	Valeur de marché	% de l'Actif net
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Allemagne</b>					
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 2.70% 17 - 19.06.23	15 000 000	AUD	10 862 114 <b>10 862 114</b>	10 977 832 <b>10 977 832</b>	1,30 <b>1,30</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>10 862 114</b>	<b>10 977 832</b>	<b>1,30</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>10 862 114</b>	<b>10 977 832</b>	<b>1,30</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>828 331 903</b>	<b>831 394 803</b>	<b>98,19</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>836 698 276</b>	<b>98,81</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Autriche</b>					
Novomatic AG 1.625% 16 - 20.09.23	505 000	EUR	505 608	512 617	0,19
Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 5.875% 13 - 27.11.23	200 000	EUR	226 567	228 361	0,08
Sappi Papier Holding GmbH 4.00% 16 - 01.04.23	500 000	EUR	510 908	510 219	0,19
Sappi Papier Holdings GmbH 3.125% 19 - 15.04.26	450 000	EUR	449 667	445 872	0,17
Wienerberger AG 2.00% 18 - 02.05.24	350 000	EUR	361 008	371 147	0,14
Wienerberger AG 4.00% 13 - 17.04.20	250 000	EUR	252 629	252 574	0,09
			<b>2 306 387</b>	<b>2 320 790</b>	<b>0,86</b>
<b>Belgique</b>					
House of Finance NV 4.375% 19 - 15.07.26	400 000	EUR	404 129	409 871	0,15
Sarens Finance Co. NV 5.875% 15 - 05.02.22	200 000	EUR	188 413	198 760	0,07
			<b>592 542</b>	<b>608 631</b>	<b>0,22</b>
<b>Brésil</b>					
BRF SA 2.75% 15 - 03.06.22	388 000	EUR	394 013	403 098	0,15
			<b>394 013</b>	<b>403 098</b>	<b>0,15</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>					
Fortune Star BVI Ltd. 4.35% 19 - 06.05.23	500 000	EUR	511 006	510 592	0,19
			<b>511 006</b>	<b>510 592</b>	<b>0,19</b>
<b>Bulgarie</b>					
Bulgarian Energy Holding EAD 3.50% 18 - 28.06.25	550 000	EUR	562 072	603 251	0,22
Bulgarian Energy Holding EAD 4.875% 16 - 02.08.21	645 000	EUR	681 964	689 002	0,26
			<b>1 244 036</b>	<b>1 292 253</b>	<b>0,48</b>
<b>Canada</b>					
Bausch Health Cos Inc. 4.50% 15 - 15.05.23	1 614 000	EUR	1 588 324	1 631 808	0,61
Cott Corp. 5.50% 16 - 01.07.24	500 000	EUR	521 043	520 097	0,19
			<b>2 109 367</b>	<b>2 151 905</b>	<b>0,80</b>
<b>République tchèque</b>					
Energo-Pro A/S 4.50% 18 - 04.05.24	250 000	EUR	245 831	251 896	0,09
Energo-Pro AS 4.00% 17 - 07.12.22	350 000	EUR	353 303	357 531	0,13
Residomo SRO 3.375% 17 - 15.10.24	700 000	EUR	719 003	725 690	0,27
Sazka Group AS 4.125% 19 - 20.11.24	200 000	EUR	200 000	211 252	0,08
			<b>1 518 137</b>	<b>1 546 369</b>	<b>0,57</b>
<b>Danemark</b>					
DKT Finance ApS 7.00% 18 - 17.06.23	1 100 000	EUR	1 160 530	1 163 604	0,43
Norican A/S 4.50% 17 - 15.05.23	400 000	EUR	372 818	358 150	0,14
TDC A/S 5.00% 12 - 02.03.22	600 000	EUR	646 744	654 692	0,24
			<b>2 180 092</b>	<b>2 176 446</b>	<b>0,81</b>
<b>Finlande</b>					
Nokia OYJ 1.00% 17 - 15.03.21	500 000	EUR	503 947	503 900	0,19
Nokia OYJ 2.00% 17 - 15.03.24	750 000	EUR	771 431	783 596	0,29
Nokia OYJ 2.00% 19 - 11.03.26	850 000	EUR	859 034	879 857	0,32
Outokumpu OYJ 4.125% 18 - 18.06.24	270 000	EUR	268 884	272 925	0,10
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 19 - 09.03.26	677 000	EUR	676 597	666 476	0,25
Teollisuuden Voima Oyj 2.00% 18 - 08.05.24	500 000	EUR	517 326	522 223	0,19
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 15 - 04.02.25	460 000	EUR	466 963	483 225	0,18
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 15 - 04.02.25	100 000	EUR	105 416	105 049	0,04
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 16 - 13.01.23	444 000	EUR	467 510	470 713	0,17
			<b>4 637 108</b>	<b>4 687 964</b>	<b>1,73</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France</b>					
3AB Optique Developpement SAS 4.00% 17 - 01.10.23	200 000	EUR	199 675	205 379	0,08
Altice France SA 2.50% 19 - 15.01.25	600 000	EUR	608 012	607 080	0,22
Altice France SA 3.375% 19 - 15.01.28	1 050 000	EUR	1 061 460	1 081 905	0,40
Altice France SA 5.875% 18 - 01.02.27	1 100 000	EUR	1 166 749	1 237 024	0,46
Autodis SA 4.375% 16 - 01.05.22	200 000	EUR	202 660	200 558	0,07
Autodis SA FRN 16 - 01.05.22	430 097	EUR	431 549	429 603	0,16
Banjijay Group SAS 4.00% 17 - 01.07.22	350 000	EUR	356 748	356 708	0,13
Burger King France SAS FRN 17 - 01.05.23	300 000	EUR	304 148	304 120	0,11
Burger King France SAS 6.00% 17 - 01.05.24	350 000	EUR	369 279	366 511	0,14
Casino Guichard Perrachon SA 1.865% 17 - 13.06.22	100 000	EUR	99 335	95 914	0,04
Casino Guichard Perrachon SA 1.865% 17 - 13.06.22	500 000	EUR	457 701	479 570	0,18
Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 14 - 07.02.25	200 000	EUR	190 849	171 208	0,06
Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 14 - 07.02.25	300 000	EUR	250 686	256 813	0,10
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 14 - 07.03.24	900 000	EUR	859 924	817 363	0,30
Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 13 - 25.01.23	800 000	EUR	809 839	782 260	0,29
Casino Guichard Perrachon SA 5.976% 11 - 26.05.21	800 000	EUR	819 249	836 697	0,31
CMA CGM SA 5.25% 17 - 15.01.25	800 000	EUR	661 691	635 670	0,24
CMA CGM SA 6.50% 17 - 15.07.22	650 000	EUR	613 995	589 585	0,22
CMA CGM SA 7.75% 15 - 15.01.21	800 000	EUR	762 887	776 360	0,29
Constellium NV 4.25% 17 - 15.02.26	500 000	EUR	513 754	520 307	0,19
Crown European Holdings SA 0.75% 19 - 15.02.23	600 000	EUR	599 939	600 110	0,22
Crown European Holdings SA 2.25% 18 - 01.02.23	350 000	EUR	361 816	364 599	0,14
Crown European Holdings SA 2.625% 16 - 30.09.24	600 000	EUR	625 801	639 450	0,24
Crown European Holdings SA 2.875% 18 - 01.02.26	560 000	EUR	582 367	606 973	0,22
Crown European Holdings SA 3.375% 15 - 15.05.25	600 000	EUR	629 711	660 837	0,24
Crown European Holdings SA 4.00% 14 - 15.07.22	700 000	EUR	752 449	754 258	0,28
Elis SA 1.00% 19 - 03.04.25	500 000	EUR	499 680	500 913	0,19
Elis SA 1.00% 19 - 03.04.25	100 000	EUR	99 599	100 183	0,04
Elis SA 1.625% 19 - 03.04.28	300 000	EUR	299 794	302 941	0,11
Elis SA 1.75% 19 - 11.04.24	500 000	EUR	511 786	517 583	0,19
Elis SA 1.875% 18 - 15.02.23	700 000	EUR	713 410	724 855	0,27
Elis SA 2.875% 18 - 15.02.26	400 000	EUR	417 962	442 173	0,16
Europcar Drive Designated Activity Co. 4.125% 17 - 15.11.24	600 000	EUR	597 309	594 660	0,22
Europcar Mobility Drive Designated Activity Co. 4.00% 19 - 30.04.26	500 000	EUR	494 757	483 514	0,18
Faurecia SA 2.625% 18 - 15.06.25	800 000	EUR	812 361	831 844	0,31
Faurecia SA 3.125% 19 - 15.06.26	750 000	EUR	775 601	796 666	0,29
Faurecia SE 2.375% 19 - 15.06.27	700 000	EUR	708 701	723 011	0,27
Fnac Darty SA 1.875% 19 - 30.05.24	300 000	EUR	304 738	309 232	0,11
Fnac Darty SA 2.625% 19 - 30.05.26	300 000	EUR	304 504	313 956	0,12
Getlink SE 3.625% 18 - 01.10.23	700 000	EUR	720 379	729 315	0,27
Kapla Holdings SAS FRN 19 - 15.12.26	400 000	EUR	403 420	404 286	0,15
Kapla Holdings SAS 3.375% 19 - 15.12.26	500 000	EUR	512 100	513 114	0,19
La Financiere Atalian SA 4.00% 17 - 15.05.24	675 000	EUR	543 579	540 738	0,20
La Financiere Atalian SASU 5.125% 18 - 15.05.25	350 000	EUR	296 765	281 750	0,10
Louvre Bidco SAS 4.25% 17 - 30.09.24	200 000	EUR	192 959	205 212	0,08

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>France (suite)</b>					
Loxam SAS 2.875% 19 - 15.04.26	300 000	EUR	297 624	303 387	0,11
Loxam SAS 3.25% 19 - 14.01.25	700 000	EUR	705 791	721 720	0,27
Loxam SAS 3.50% 16 - 03.05.23	200 000	EUR	201 772	203 314	0,08
Loxam SAS 3.50% 17 - 15.04.22	300 000	EUR	305 483	305 098	0,11
Loxam SAS 3.75% 19 - 15.07.26	500 000	EUR	507 373	525 778	0,19
Loxam SAS 4.25% 17 - 15.04.24	300 000	EUR	308 633	309 683	0,11
Loxam SAS 5.75% 19 - 15.07.27	300 000	EUR	299 402	315 069	0,12
Loxam SAS 6.00% 17 - 15.04.25	200 000	EUR	207 600	208 627	0,08
Mobilux Finance SAS 5.50% 16 - 15.11.24	400 000	EUR	410 836	410 640	0,15
Nexans SA 3.25% 16 - 26.05.21	200 000	EUR	206 097	206 490	0,08
Nexans SA 3.75% 18 - 08.08.23	300 000	EUR	320 029	328 785	0,12
Nexans SA 3.75% 18 - 08.08.23	100 000	EUR	99 507	109 595	0,04
Novafives SAS FRN 18 - 15.06.25	200 000	EUR	187 222	172 050	0,06
Novafives SAS 5.00% 18 - 15.06.25	400 000	EUR	375 277	357 120	0,13
Orano SA 3.125% 14 - 20.03.23	800 000	EUR	833 996	848 423	0,31
Orano SA 3.25% 13 - 04.09.20	500 000	EUR	507 942	509 981	0,19
Orano SA 3.375% 19 - 23.04.26	500 000	EUR	506 935	536 316	0,20
Orano SA 3.375% 19 - 23.04.26	300 000	EUR	321 631	321 790	0,12
Orano SA 3.50% 10 - 22.03.21	800 000	EUR	820 737	830 695	0,31
Paprec Holding SA 4.00% 18 - 31.03.25	600 000	EUR	566 787	573 375	0,21
Picard Groupe SAS FRN 17 - 30.11.23	1 300 000	EUR	1 280 393	1 274 283	0,47
Quatrim SASU 5.875% 19 - 15.01.24	750 000	EUR	779 613	790 112	0,29
Rexel SA 2.125% 17 - 15.06.25	600 000	EUR	602 200	612 213	0,23
Rexel SA 2.625% 17 - 15.06.24	300 000	EUR	305 138	305 353	0,11
Rexel SA 2.75% 19 - 15.06.26	550 000	EUR	561 508	577 890	0,21
SPCM SA 2.875% 15 - 15.06.23	500 000	EUR	503 704	503 664	0,19
Spie SA 2.625% 19 - 18.06.26	600 000	EUR	611 596	627 523	0,23
SPIE SA 3.125% 17 - 22.03.24	600 000	EUR	635 144	644 406	0,24
Tereos Finance Groupe I SA 4.125% 16 - 16.06.23	600 000	EUR	528 009	481 250	0,18
Tereos Finance Groupe I SA 4.25% 13 - 04.03.20	200 000	EUR	199 490	198 193	0,07
Vallourec SA 2.25% 14 - 30.09.24	500 000	EUR	381 508	348 750	0,13
Vallourec SA 6.375% 18 - 15.10.23	400 000	EUR	354 934	334 094	0,12
Vallourec SA 6.375% 18 - 15.10.23	100 000	EUR	83 491	83 524	0,03
Vallourec SA 6.625% 17 - 15.10.22	550 000	EUR	495 158	483 092	0,18
			<b>38 814 237</b>	<b>39 055 091</b>	<b>14,45</b>
<b>Allemagne</b>					
Adler Pelzer Holdings GmbH 4.125% 17 - 01.04.24	100 000	EUR	92 543	92 555	0,03
ADLER Real Estate AG 1.50% 17 - 06.12.21	600 000	EUR	601 576	610 224	0,23
ADLER Real Estate AG 1.50% 19 - 17.04.22	400 000	EUR	404 067	403 378	0,15
ADLER Real Estate AG 1.875% 18 - 27.04.23	600 000	EUR	600 236	611 500	0,23
ADLER Real Estate AG 2.125% 17 - 06.02.24	240 000	EUR	238 503	245 269	0,09
ADLER Real Estate AG 3.00% 18 - 27.04.26	300 000	EUR	308 838	315 825	0,12
Bilfinger SE 4.50% 19 - 14.06.24	100 000	EUR	102 139	107 821	0,04
Bilfinger SE 4.50% 19 - 14.06.24	100 000	EUR	106 776	107 821	0,04
Blitz F18-674 GmbH 6.00% 18 - 30.07.26	500 000	EUR	532 075	539 757	0,20
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 17 - 15.12.25	400 000	EUR	405 069	417 428	0,15
Consus Real Estate AG 9.625% 19 - 15.05.24	450 000	EUR	437 775	483 750	0,18

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 1.875% 19 - 15.10.24	600 000	EUR	601 771	608 701	0,23
Deutsche Bank AG 2.75% 15 - 17.02.25	1 400 000	EUR	1 419 191	1 448 632	0,54
Deutsche Bank AG 4.50% 16 - 19.05.26	500 000	EUR	550 617	546 193	0,20
Deutsche Bank AG 4.50% 16 - 19.05.26	300 000	EUR	324 374	327 716	0,12
Douglas GmbH 6.25% 15 - 15.07.22	300 000	EUR	294 865	299 738	0,11
Hapag-Lloyd AG 5.125% 17 - 15.07.24	550 000	EUR	569 033	578 586	0,21
Hornbach Baumarkt AG 3.25% 19 - 25.10.26	300 000	EUR	304 979	315 049	0,12
Hornbach Baumarkt AG 3.875% 13 - 15.02.20	200 000	EUR	200 864	200 505	0,07
HP Pelzer Holding GmbH 4.125% 17 - 01.04.24	300 000	EUR	292 480	277 665	0,10
K+S AG 2.625% 17 - 06.04.23	650 000	EUR	667 649	680 026	0,25
K+S AG 3.00% 12 - 20.06.22	300 000	EUR	317 106	313 500	0,12
K+S AG 3.00% 12 - 20.06.22	200 000	EUR	207 033	209 000	0,08
K+S AG 3.25% 18 - 18.07.24	600 000	EUR	620 633	639 765	0,24
K+S AG 4.125% 13 - 06.12.21	544 000	EUR	577 242	578 922	0,21
Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG 5.50% 18 - 10.01.24	320 000	EUR	333 783	337 534	0,12
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15 - 15.07.23	200 000	EUR	189 604	144 500	0,05
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15 - 15.07.23	200 000	EUR	136 375	144 500	0,05
KME AG 6.75% 18 - 01.02.23	300 000	EUR	275 364	240 300	0,09
METRO AG 1.375% 14 - 28.10.21	500 000	EUR	508 203	508 714	0,19
METRO AG 1.50% 15 - 19.03.25	600 000	EUR	598 685	620 920	0,23
Nidda BondCo GmbH 5.00% 17 - 30.09.25	300 000	EUR	297 778	313 083	0,12
Nidda BondCo GmbH 7.25% 18 - 30.09.25	220 000	EUR	230 211	235 207	0,09
Nidda Healthcare Holding AG 3.50% 17 - 30.09.24	800 000	EUR	804 154	826 458	0,31
Nidda Healthcare Holdings GmbH 3.50% 19 - 30.09.24	600 000	EUR	616 819	619 843	0,23
Norddeutsche Landesbank Girozentrale 6.00% 10 - 29.06.20	450 000	EUR	455 254	459 128	0,17
Nordex SE 6.50% 18 - 01.02.23	300 000	EUR	301 469	310 523	0,11
Novem Group GmbH FRN 19 - 15.05.24	500 000	EUR	504 658	510 350	0,19
Peach Property Finance GmbH 3.50% 19 - 15.02.23	190 000	EUR	188 609	195 909	0,07
Platin 1426 GmbH 5.375% 17 - 15.06.23	450 000	EUR	440 838	453 637	0,17
PrestigeBidCo GmbH 6.25% 16 - 15.12.23	200 000	EUR	208 249	207 337	0,08
ProGroup AG 3.00% 18 - 31.03.26	600 000	EUR	607 559	605 334	0,22
Raffinerie Heide GmbH 6.375% 17 - 01.12.22	200 000	EUR	183 399	196 767	0,07
Safari Holding Verwaltungs GmbH 5.375% 17 - 30.11.22	400 000	EUR	367 806	313 333	0,12
SGL Carbon SE 4.625% 19 - 30.09.24	200 000	EUR	198 551	193 935	0,07
Tele Columbus AG 3.875% 18 - 02.05.25	700 000	EUR	667 638	681 870	0,25
thyssenkrupp AG 2.875% 19 - 22.02.24	1 550 000	EUR	1 572 110	1 597 868	0,59
ThyssenKrupp AG 1.375% 17 - 03.03.22	1 300 000	EUR	1 302 102	1 304 887	0,48
ThyssenKrupp AG 1.75% 15 - 25.11.20	900 000	EUR	907 655	906 521	0,34
ThyssenKrupp AG 1.875% 19 - 06.03.23	1 100 000	EUR	1 100 260	1 101 555	0,41
ThyssenKrupp AG 2.50% 15 - 25.02.25	550 000	EUR	562 240	559 985	0,21
ThyssenKrupp AG 2.75% 16 - 08.03.21	900 000	EUR	918 890	916 590	0,34

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Allemagne (suite)</b>					
TUI AG 2.125% 16 - 26.10.21	300 000	EUR	305 984	306 000	0,11
WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 19 - 15.12.27	340 000	EUR	346 520	354 368	0,13
			<b>25 908 201</b>	<b>26 126 282</b>	<b>9,67</b>
<b>Guernesey</b>					
Summit Germany Ltd. 2.00% 18 - 31.01.25	300 000	EUR	287 750	292 278	0,11
			<b>287 750</b>	<b>292 278</b>	<b>0,11</b>
<b>Irlande</b>					
ABH Financial Ltd Via Alfa Holding Issuance PLC 2.626% 17 - 28.04.20	400 000	EUR	401 190	402 720	0,15
Bank of Ireland 10.00% 12 - 19.12.22	200 000	EUR	243 744	255 274	0,09
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 5.15% 19 - 20.02.24	500 000	EUR	512 034	533 421	0,20
eircom Finance Dac 3.50% 19 - 15.05.26	700 000	EUR	720 438	738 530	0,27
Eircom Finance DAC 1.75% 19 - 01.11.24	450 000	EUR	448 605	449 188	0,17
Eircom Finance DAC 2.625% 19 - 15.02.27	350 000	EUR	349 134	352 755	0,13
James Hardie International Finance 3.625% 18 - 01.10.26	500 000	EUR	520 191	531 077	0,20
Motion Bondco Dac 4.50% 19 - 15.11.27	400 000	EUR	414 911	418 892	0,15
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 18 - 15.01.26	1 100 000	EUR	1 165 457	1 209 402	0,45
Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. 2.75% 15 - 01.02.25	300 000	EUR	313 241	330 141	0,12
Smurfit Kappa Acquisitions Unltd Co. 2.375% 17 - 01.02.24	550 000	EUR	574 571	589 910	0,22
Smurfit Kappa Treasury ULC 1.50% 19 - 15.09.27	766 000	EUR	766 952	776 533	0,29
			<b>6 430 468</b>	<b>6 587 843</b>	<b>2,44</b>
<b>Île de Man</b>					
Playtech PLC 3.75% 18 - 12.10.23	650 000	EUR	667 084	673 543	0,25
Playtech PLC 4.25% 19 - 07.03.26	280 000	EUR	293 884	297 078	0,11
			<b>960 968</b>	<b>970 621</b>	<b>0,36</b>
<b>Italie</b>					
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 7.25% 17 - 15.10.22	300 000	EUR	271 538	274 500	0,10
Banca del Mezzogiorno-MedioCredito Centrale SpA 1.50% 19 - 24.10.24	300 000	EUR	300 000	296 902	0,11
Banca Farmafactoring SpA 1.75% 19 - 23.05.23	300 000	EUR	303 645	303 816	0,11
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 19 - 24.09.24	700 000	EUR	712 175	714 039	0,26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.00% 19 - 10.07.22	500 000	EUR	512 387	518 060	0,19
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.50% 19 - 23.07.29	350 000	EUR	337 179	363 708	0,13
Banca Popolare di Sondrio SCPA 2.375% 19 - 03.04.24	500 000	EUR	497 832	506 192	0,19
Banco BPM SpA 1.75% 18 - 24.04.23	450 000	EUR	450 834	453 960	0,17
Banco BPM SpA 1.75% 19 - 28.01.25	500 000	EUR	500 179	498 307	0,18
Banco BPM SpA 2.00% 19 - 08.03.22	900 000	EUR	910 689	915 206	0,34
Banco BPM SpA 2.50% 19 - 21.06.24	600 000	EUR	608 126	619 749	0,23

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Banco BPM SpA 2.75% 15 - 27.07.20	1 000 000	EUR	1 011 760	1 013 273	0,37
Banco BPM SpA 6.00% 10 - 05.11.20	750 000	EUR	772 881	778 290	0,29
Banco BPM SpA 6.375% 11 - 31.05.21	300 000	EUR	318 584	321 129	0,12
Banco BPM SpA 7.125% 11 - 01.03.21	500 000	EUR	524 155	532 351	0,20
Bormioli Pharma Bidco SpA FRN 17 - 15.11.24	280 000	EUR	277 357	251 621	0,09
Credito Valtellinese SpA 2.00% 19 - 27.11.22	300 000	EUR	303 360	303 291	0,11
Diocle Spa FRN 19 - 30.06.26	550 000	EUR	555 548	558 080	0,21
EVOCA SpA FRN 19 - 01.11.26	600 000	EUR	603 566	606 394	0,22
Fabric BC SpA FRN 18 - 30.11.24	700 000	EUR	696 368	700 317	0,26
Fire BC SpA FRN 18 - 30.09.24	650 000	EUR	651 745	649 010	0,24
Guala Closures SpA FRN 18 - 15.04.24	500 000	EUR	505 009	505 370	0,19
Iccrea Banca SpA FRN 18 - 01.02.21	500 000	EUR	499 041	498 258	0,18
Iccrea Banca SpA 1.50% 17 - 21.02.20	600 000	EUR	600 768	600 935	0,22
Iccrea Banca SpA 1.50% 17 - 11.10.22	650 000	EUR	653 151	661 947	0,25
International Design Group SPA FRN 18 - 15.11.25	380 000	EUR	380 151	383 802	0,14
International Design Group SPA 6.50% 18 - 15.11.25	460 000	EUR	465 755	484 952	0,18
Intesa Sanpaolo SpA 2.855% 15 - 23.04.25	500 000	EUR	514 653	534 198	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 5.15% 10 - 16.07.20	1 050 000	EUR	1 075 769	1 076 985	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13 - 13.09.23	1 500 000	EUR	1 735 432	1 790 388	0,66
Leonardo SpA 1.50% 17 - 07.06.24	600 000	EUR	604 376	615 254	0,23
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.50% 13 - 19.01.21	850 000	EUR	885 956	887 466	0,33
Limacorporate SpA FRN 17 - 15.08.23	220 000	EUR	221 581	220 233	0,08
LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 16 - 01.04.24	500 000	EUR	534 237	561 634	0,21
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 3.75% 16 - 16.06.26	350 000	EUR	370 621	384 358	0,14
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5.00% 10 - 15.11.20	600 000	EUR	620 573	624 064	0,23
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5.75% 13 - 18.04.23	450 000	EUR	496 552	511 313	0,19
Moby SpA 7.75% 16 - 15.02.23	350 000	EUR	190 876	120 750	0,04
Nexi SpA 1.75% 19 - 31.10.24	900 000	EUR	916 748	922 970	0,34
Piaggio & C SpA 3.625% 18 - 30.04.25	250 000	EUR	261 731	262 842	0,10
Pro-Gest SpA 3.25% 17 - 15.12.24	300 000	EUR	245 245	175 896	0,07
Rekeep SpA 9.00% 17 - 15.06.22	350 000	EUR	315 571	322 613	0,12
Salini Impregilo SpA 1.75% 17 - 26.10.24	500 000	EUR	466 415	468 734	0,17
Salini Impregilo SpA 3.75% 16 - 24.06.21	600 000	EUR	594 558	610 821	0,23
Sisal Group SpA 7.00% 16 - 31.07.23	343 750	EUR	353 487	355 781	0,13
Sisal Pay SpA FRN 19 - 17.12.26	600 000	EUR	601 408	608 610	0,23
TeamSystem SpA FRN 18 - 15.04.23	478 000	EUR	481 798	478 000	0,18
Telecom Italia SpA 2.375% 17 - 12.10.27	900 000	EUR	883 693	915 103	0,34
Telecom Italia SpA 2.50% 17 - 19.07.23	700 000	EUR	725 168	738 113	0,27
Telecom Italia SpA 2.75% 19 - 15.04.25	750 000	EUR	759 816	792 353	0,29
Telecom Italia SpA 2.875% 18 - 28.01.26	500 000	EUR	501 996	525 629	0,19
Telecom Italia SpA 3.00% 16 - 30.09.25	700 000	EUR	717 899	748 310	0,28
Telecom Italia SpA 3.25% 15 - 16.01.23	650 000	EUR	677 599	697 493	0,26
Telecom Italia SpA 3.625% 16 - 19.01.24	500 000	EUR	529 760	549 118	0,20
Telecom Italia SpA 3.625% 16 - 25.05.26	650 000	EUR	688 223	719 196	0,27
Telecom Italia SpA 4.00% 12 - 21.01.20	400 000	EUR	400 775	400 795	0,15

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

## Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Italie (suite)</b>					
Telecom Italia SpA 4.00% 19 - 11.04.24	850 000	EUR	896 693	940 343	0,35
Telecom Italia SpA 4.50% 14 - 25.01.21	350 000	EUR	364 430	366 237	0,14
Telecom Italia SpA 4.875% 13 - 25.09.20	450 000	EUR	465 191	465 460	0,17
Unione di Banche Italiane SpA 1.625% 19 - 21.04.25	500 000	EUR	499 475	496 066	0,18
Unione di Banche Italiane SpA 1.75% 18 - 12.04.23	600 000	EUR	606 275	608 048	0,23
Unione di Banche Italiane SpA 2.625% 19 - 20.06.24	550 000	EUR	566 439	572 858	0,21
Unipol Gruppo SpA 3.00% 15 - 18.03.25	1 050 000	EUR	1 074 011	1 118 705	0,41
Unipol Gruppo SpA 3.50% 17 - 29.11.27	500 000	EUR	517 829	540 563	0,20
Unipol Gruppo SpA 4.375% 14 - 05.03.21	400 000	EUR	418 957	420 054	0,16
UnipolSai Assicurazioni SpA 3.875% 18 - 01.03.28	500 000	EUR	498 812	521 258	0,19
			<b>37 504 411</b>	<b>37 982 071</b>	<b>14,05</b>
<b>Japon</b>					
SoftBank Group Corp. 3.125% 17 - 19.09.25	1 200 000	EUR	1 201 513	1 225 560	0,45
SoftBank Group Corp. 4.00% 15 - 30.07.22	200 000	EUR	212 851	212 500	0,08
SoftBank Group Corp. 4.00% 18 - 20.04.23	1 050 000	EUR	1 103 010	1 119 629	0,42
SoftBank Group Corp. 4.50% 18 - 20.04.25	400 000	EUR	434 007	435 929	0,16
SoftBank Group Corp. 4.75% 15 - 30.07.25	750 000	EUR	806 810	822 229	0,30
SoftBank Group Corp. 5.00% 18 - 15.04.28	1 190 000	EUR	1 264 760	1 311 136	0,49
			<b>5 022 951</b>	<b>5 126 983</b>	<b>1,90</b>
<b>Jersey</b>					
Adient Global Holdings Ltd. 3.50% 16 - 15.08.24	1 000 000	EUR	885 467	944 281	0,35
Avis Budget Finance Plc 4.75% 18 - 30.01.26	380 000	EUR	388 364	406 404	0,15
Avis Budget Finance PLC 4.125% 16 - 15.11.24	300 000	EUR	305 763	309 004	0,11
Avis Budget Finance PLC 4.50% 17 - 15.05.25	200 000	EUR	204 666	208 443	0,08
Walnut Bidco PLC 6.75% 19 - 01.08.24	500 000	EUR	521 570	533 894	0,20
			<b>2 305 830</b>	<b>2 402 026</b>	<b>0,89</b>
<b>Lituanie</b>					
Maxima Grupe UAB 3.25% 18 - 13.09.23	250 000	EUR	254 290	263 906	0,10
			<b>254 290</b>	<b>263 906</b>	<b>0,10</b>
<b>Luxembourg</b>					
Aldesa Financial Services SA 7.25% 14 - 01.04.21	200 000	EUR	160 413	182 154	0,07
Altice Financing SA 5.25% 15 - 15.02.23	600 000	EUR	614 145	612 723	0,23
Altice Finco SA 4.75% 17 - 15.01.28	700 000	EUR	651 759	706 676	0,26
Altice Finco SA 9.00% 13 - 15.06.23	150 000	EUR	155 891	155 359	0,06
Altice Luxembourg SA 6.25% 15 - 15.02.25	800 000	EUR	796 068	828 721	0,31
Altice Luxembourg SA 8.00% 19 - 15.05.27	1 450 000	EUR	1 487 648	1 625 293	0,60
AnaCap Financial Europe SA SICAV-RAIF FRN 17 - 01.08.24	300 000	EUR	271 836	265 943	0,10
Aramark International Finance Sarl 3.125% 17 - 01.04.25	300 000	EUR	309 071	308 959	0,11
Arena Luxembourg Finance Sarl 2.875% 17 - 01.11.24	350 000	EUR	359 285	361 622	0,13
Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 19 - 14.06.24	500 000	EUR	510 698	518 015	0,19
Cirsa Finance International Sarl FRN 19 - 30.09.25	526 000	EUR	531 111	530 276	0,20
Cirsa Finance International Sarl 4.75% 19 - 22.05.25	400 000	EUR	407 614	418 711	0,15
Cirsa Finance International Sarl 6.25% 18 - 20.12.23	800 000	EUR	835 724	844 057	0,31
Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 16 - 01.11.21	500 000	EUR	477 956	463 975	0,17

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Luxembourg (suite)</b>					
ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 18 - 01.08.23	450 000	EUR	459 107	462 685	0,17
ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 18 - 01.08.25	490 000	EUR	511 300	513 174	0,19
Corestate Capital Holdings SA 3.50% 18 - 15.04.23	300 000	EUR	293 999	297 442	0,11
Crystal Almond SARL 4.25% 19 - 15.10.24	600 000	EUR	602 068	616 000	0,23
eDreams ODIGEO SA 5.50% 18 - 01.09.23	450 000	EUR	458 769	475 146	0,18
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 14 - 22.03.21	1 100 000	EUR	1 156 322	1 163 721	0,43
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 14 - 15.07.22	1 400 000	EUR	1 529 721	1 559 258	0,58
Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 17 - 01.09.23	400 000	EUR	351 535	354 052	0,13
Garfunkelux Holdco 3 SA FRN 18 - 01.09.23	700 000	EUR	630 575	629 146	0,23
Garfunkelux Holdco 3 SA 7.50% 15 - 01.08.22	300 000	EUR	285 652	298 027	0,11
Gestamp Funding Luxembourg SA 3.50% 16 - 15.05.23	500 000	EUR	505 880	508 566	0,19
Groupe Ecore Holdings SAS FRN 18 - 15.11.23	250 000	EUR	239 707	218 653	0,08
Hanesbrands Finance Luxembourg SCA 3.50% 16 - 15.06.24	500 000	EUR	530 768	547 530	0,20
INEOS Group Holdings SA 5.375% 16 - 01.08.24	700 000	EUR	712 031	726 797	0,27
Intralot Capital Luxembourg SA 5.25% 17 - 15.09.24	520 000	EUR	376 229	224 900	0,08
Intralot Capital Luxembourg SA 6.75% 16 - 15.09.21	300 000	EUR	238 092	187 485	0,07
Lincoln Financing SARL 3.625% 19 - 01.04.24	800 000	EUR	814 977	826 149	0,31
Lincoln Financing SARL FRN 19 - 01.04.24	600 000	EUR	602 450	602 815	0,22
LSF10 Wolverine Investments SCA 5.00% 18 - 15.03.24	300 000	EUR	305 936	305 735	0,11
Matterhorn Telecom SA 2.625% 19 - 15.09.24	250 000	EUR	257 182	260 204	0,10
Matterhorn Telecom SA 3.125% 19 - 15.09.26	550 000	EUR	560 443	567 988	0,21
Matterhorn Telecom SA 4.00% 17 - 15.11.27	500 000	EUR	507 159	532 554	0,20
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 19 - 15.03.25	400 000	EUR	405 146	418 706	0,15
Mytilineos Financial Partners SA 2.50% 19 - 01.12.24	500 000	EUR	502 893	503 208	0,19
Picard Bondco SA 5.50% 17 - 30.11.24	300 000	EUR	287 811	294 754	0,11
Rossini Sarl FRN 19 - 30.10.25	700 000	EUR	705 841	710 879	0,26
Rossini Sarl 6.75% 18 - 30.10.25	620 000	EUR	657 180	689 533	0,26
Samsonite Finco Sarl 3.50% 18 - 15.05.26	350 000	EUR	351 045	362 449	0,13
Schmolz + Bickenbach Luxembourg Finance SA 5.625% 17 - 15.07.22	400 000	EUR	370 212	395 600	0,15
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 19 - 31.10.27	500 000	EUR	507 796	511 073	0,19
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 19 - 31.10.26	1 000 000	EUR	1 032 127	1 040 281	0,38
Swissport Financing Sarl 5.25% 19 - 15.08.24	356 000	EUR	366 285	378 041	0,14
Swissport Financing Sarl 9.00% 19 - 15.02.25	300 000	EUR	307 489	317 822	0,12
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 17 - 15.11.23	300 000	EUR	273 413	296 001	0,11
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.50% 17 - 01.03.28	500 000	EUR	512 235	539 884	0,20
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 3.50% 17 - 01.03.28	100 000	EUR	108 267	107 977	0,04
Vivion Investments Sarl 3.00% 19 - 08.08.24	500 000	EUR	499 960	509 981	0,19
Vivion Investments Sarl 3.00% 19 - 08.08.24	300 000	EUR	300 235	305 989	0,11
Vivion Investments Sarl 3.50% 19 - 01.11.25	300 000	EUR	300 129	309 518	0,11
			<b>26 987 185</b>	<b>27 392 207</b>	<b>10,13</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Île Maurice</b>					
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA Inc. 2.75% 17 - 15.03.24	800 000	EUR	812 220	814 401	0,30
			<b>812 220</b>	<b>814 401</b>	<b>0,30</b>
<b>Mexique</b>					
Cemex SAB de CV 2.75% 17 - 05.12.24	750 000	EUR	755 301	766 470	0,28
Cemex SAB de CV 3.125% 19 - 19.03.26	350 000	EUR	355 735	362 699	0,14
Credito Real SAB de CV SOFOM ER 5.00% 19 - 01.02.27	400 000	EUR	412 373	419 913	0,16
Nemak SAB de CV 3.25% 17 - 15.03.24	500 000	EUR	508 022	520 229	0,19
			<b>2 031 431</b>	<b>2 069 311</b>	<b>0,77</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3.75% 16 - 15.01.25	500 000	EUR	512 132	514 427	0,19
CBR Fashion Finance BV 5.125% 17 - 01.10.22	500 000	EUR	476 507	512 477	0,19
Darling Global Finance BV 3.625% 18 - 15.05.26	600 000	EUR	617 151	632 145	0,23
Diamond BC BV 5.625% 17 - 15.08.25	500 000	EUR	456 531	491 770	0,18
Digi Communications NV 5.00% 16 - 15.10.23	500 000	EUR	517 011	512 782	0,19
Dtek Renewables Finance BV 8.50% 19 - 12.11.24	350 000	EUR	349 552	350 189	0,13
Dufry One BV 2.00% 19 - 15.02.27	700 000	EUR	701 052	708 658	0,26
Dufry One BV 2.50% 17 - 15.10.24	880 000	EUR	891 023	903 761	0,34
Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 18 - 15.07.26	750 000	EUR	771 492	792 875	0,29
Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 16 - 29.03.24	1 300 000	EUR	1 420 008	1 468 768	0,54
Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3.75% 15 - 15.12.23	400 000	EUR	405 615	404 207	0,15
Hema Bondco I BV FRN 17 - 15.07.22	600 000	EUR	542 078	483 413	0,18
Hertz Holdings Netherlands BV 5.50% 18 - 30.03.23	500 000	EUR	513 002	519 816	0,19
Intertrust Group BV 3.375% 18 - 15.11.25	500 000	EUR	514 441	524 605	0,19
InterXion Holding NV 4.75% 18 - 15.06.25	1 250 000	EUR	1 310 211	1 350 671	0,50
IPD 3 BV 4.50% 17 - 15.07.22	600 000	EUR	609 301	611 835	0,23
Kongsberg Actuation Systems BV 5.00% 18 - 15.07.25	300 000	EUR	289 231	307 431	0,11
LKQ European Holdings BV 3.625% 18 - 01.04.26	850 000	EUR	870 290	895 680	0,33
LKQ European Holdings BV 4.125% 18 - 01.04.28	200 000	EUR	203 399	222 145	0,08
Maxeda DIY Holding BV 6.125% 17 - 15.07.22	500 000	EUR	489 221	486 945	0,18
Metinvest BV 5.625% 19 - 17.06.25	300 000	EUR	299 674	304 288	0,11
OCI NV 3.125% 19 - 01.11.24	800 000	EUR	816 604	830 785	0,31
OCI NV 5.00% 18 - 15.04.23	400 000	EUR	413 658	415 068	0,15
OI European Group BV 2.875% 19 - 15.02.25	600 000	EUR	613 141	621 495	0,23
OI European Group BV 3.125% 16 - 15.11.24	800 000	EUR	832 881	851 759	0,32
Petrobras Global Finance BV 5.875% 11 - 07.03.22	400 000	EUR	446 642	446 632	0,17
Phoenix PIB Dutch Finance BV 3.125% 13 - 27.05.20	300 000	EUR	303 167	303 332	0,11
PPF Arena 1 BV 2.125% 19 - 31.01.25	400 000	EUR	398 590	406 371	0,15
PPF Arena 1 BV 3.125% 19 - 27.03.26	600 000	EUR	612 325	631 134	0,23
Promontoria Holdings 264 BV FRN 18 - 15.08.23	200 000	EUR	197 256	174 997	0,07
Promontoria Holdings 264 BV 6.75% 18 - 15.08.23	450 000	EUR	439 805	400 995	0,15
Saipem Finance International BV 2.625% 17 - 07.01.25	500 000	EUR	511 176	528 268	0,20

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Pays-Bas (suite)</b>					
Saipem Finance International BV 2.75% 17 - 05.04.22	600 000	EUR	619 755	627 907	0,23
Saipem Finance International BV 3.00% 16 - 08.03.21	500 000	EUR	512 467	516 062	0,19
Saipem Finance International BV 3.75% 16 - 08.09.23	600 000	EUR	644 798	663 335	0,25
Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 1.80% 17 - 06.07.24	300 000	EUR	277 581	292 126	0,11
Schoeller Packaging BV 6.375% 19 - 01.11.24	300 000	EUR	305 343	310 520	0,12
Selecta Group BV FRN 18 - 01.02.24	400 000	EUR	400 421	402 200	0,15
Selecta Group BV 5.875% 18 - 01.02.24	850 000	EUR	860 364	872 704	0,32
Sigma Holdco BV 5.75% 18 - 15.05.26	700 000	EUR	672 634	703 425	0,26
Sunshine Mid BV 6.50% 18 - 15.05.26	300 000	EUR	296 680	320 539	0,12
Sunshine Mid BV 6.50% 18 - 15.05.26	200 000	EUR	204 026	213 693	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0.375% 16 - 25.07.20	1 034 399	EUR	1 025 519	1 027 429	0,38
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 16 - 15.10.24	1 500 000	EUR	1 298 420	1 306 271	0,48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.25% 15 - 31.03.23	1 300 000	EUR	1 200 143	1 209 197	0,45
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.25% 18 - 15.04.22	770 000	EUR	763 568	776 738	0,29
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.50% 18 - 01.03.25	1 000 000	EUR	983 741	991 283	0,37
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6.00% 19 - 31.01.25	1 100 000	EUR	1 142 303	1 160 717	0,43
Trivium Packaging Finance BV 3.75% 19 - 15.08.26	650 000	EUR	686 540	687 947	0,26
Trivium Packaging Finance BV FRN 19 - 15.08.26	409 000	EUR	416 730	414 963	0,15
United Group BV FRN 19 - 15.05.25	550 000	EUR	553 883	550 061	0,20
United Group BV 4.375% 17 - 01.07.22	500 000	EUR	505 425	509 546	0,19
United Group BV 4.875% 17 - 01.07.24	400 000	EUR	410 828	417 200	0,15
VZ Vendor Financing BV 2.50% 19 - 31.01.24	500 000	EUR	510 741	510 135	0,19
Ziggo Bond Finance BV 4.625% 15 - 15.01.25	1 050 000	EUR	1 074 745	1 075 783	0,40
Ziggo BV 2.875% 19 - 15.01.30	400 000	EUR	405 349	416 610	0,15
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 16 - 15.01.27	788 000	EUR	826 725	848 863	0,31
			<b>34 942 896</b>	<b>35 434 978</b>	<b>13,11</b>
<b>Portugal</b>					
Caixa Geral de Depositos SA 1.25% 19 - 25.11.24	600 000	EUR	603 916	605 218	0,22
			<b>603 916</b>	<b>605 218</b>	<b>0,22</b>
<b>Espagne</b>					
Banco de Sabadell SA 1.125% 19 - 27.03.25	600 000	EUR	598 130	599 707	0,22
Banco de Sabadell SA 1.75% 19 - 10.05.24	1 100 000	EUR	1 124 415	1 135 695	0,42
Banco de Sabadell SA 5.625% 16 - 06.05.26	300 000	EUR	337 587	359 177	0,13
Banco de Sabadell SA 5.625% 16 - 06.05.26	100 000	EUR	102 227	119 726	0,04
Banco de Sabadell SA 6.25% 10 - 26.04.20	350 000	EUR	356 198	356 564	0,13
Bankia SA 1.00% 19 - 25.06.24	200 000	EUR	201 783	202 514	0,07
Bankia SA 1.00% 19 - 25.06.24	300 000	EUR	302 673	303 771	0,11
Bankia SA 1.125% 19 - 12.11.26	800 000	EUR	800 245	801 582	0,30
Cellnex Telecom SA 2.375% 16 - 16.01.24	600 000	EUR	611 623	638 208	0,24
Cellnex Telecom SA 2.375% 16 - 16.01.24	300 000	EUR	316 857	319 104	0,12
Cellnex Telecom SA 2.875% 17 - 18.04.25	300 000	EUR	314 879	328 815	0,12

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Espagne (suite)</b>					
Cellnex Telecom SA 3.125% 15 - 27.07.22	200 000	EUR	211 765	214 564	0,08
Cellnex Telecom SA 3.125% 15 - 27.07.22	300 000	EUR	310 845	321 846	0,12
El Corte Ingles SA 3.00% 18 - 15.03.24	800 000	EUR	821 918	829 725	0,31
Gestamp Automocion SA 3.25% 18 - 30.04.26	430 000	EUR	422 754	440 610	0,16
Grifols SA 1.625% 19 - 15.02.25	1 000 000	EUR	1 019 655	1 018 781	0,38
Grifols SA 2.25% 19 - 15.11.27	750 000	EUR	760 603	774 819	0,29
Grifols SA 3.20% 17 - 01.05.25	1 100 000	EUR	1 114 599	1 126 812	0,42
Grupo-Antolin Irausa SA 3.25% 17 - 30.04.24	400 000	EUR	375 177	386 925	0,14
Grupo-Antolin Irausa SA 3.375% 18 - 30.04.26	230 000	EUR	210 708	215 364	0,08
Haya Finance 2017 SA 5.25% 17 - 15.11.22	300 000	EUR	274 407	279 600	0,10
Naviera Armas SA FRN 17 - 15.11.24	280 000	EUR	251 974	199 150	0,07
Naviera Armas SA FRN 16 - 31.07.23	300 000	EUR	271 725	230 122	0,09
NH Hotel Group SA 3.75% 16 - 01.10.23	449 603	EUR	459 632	456 882	0,17
Obrascon Huarte Lain SA 4.75% 14 - 15.03.22	300 000	EUR	265 075	207 000	0,08
Obrascon Huarte Lain SA 5.50% 15 - 15.03.23	300 000	EUR	214 393	206 355	0,08
Tasty Bondco 1 SA 6.25% 19 - 15.05.26	310 000	EUR	317 307	323 535	0,12
Tendam Brands SAU FRN 17 - 15.09.24	200 000	EUR	200 650	201 079	0,07
			<b>12 569 804</b>	<b>12 598 032</b>	<b>4,66</b>
<b>Supranationales</b>					
Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA Inc. 2.125% 19 - 15.08.26	500 000	EUR	515 548	516 371	0,19
Eagle Intermediate Global Holdings BV Via Ruyi US Finance LLC 5.375% 18 - 01.05.23	250 000	EUR	233 057	187 500	0,07
Garrett LX I Sarl / Garrett Borrowing LLC 5.125% 18 - 15.10.26	350 000	EUR	333 754	352 951	0,13
Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 6.50% 18 - 01.10.26	550 000	EUR	554 603	588 797	0,22
			<b>1 636 962</b>	<b>1 645 619</b>	<b>0,61</b>
<b>Suède</b>					
Assemblin Financing AB FRN 19 - 15.05.25	220 000	EUR	220 000	223 483	0,08
Dometic Group AB 3.00% 18 - 13.09.23	300 000	EUR	307 023	319 746	0,12
Dometic Group AB 3.00% 19 - 08.05.26	300 000	EUR	299 694	311 989	0,12
Intrum AB 2.75% 17 - 15.07.22	850 000	EUR	848 570	861 447	0,32
Intrum AB 3.00% 19 - 15.09.27	850 000	EUR	830 074	833 488	0,31
Intrum AB 3.125% 17 - 15.07.24	900 000	EUR	897 065	917 297	0,34
Intrum AB 3.50% 19 - 15.07.26	895 000	EUR	915 694	913 041	0,34
Radisson Hotel Holdings AB 6.875% 18 - 15.07.23	250 000	EUR	266 643	267 741	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 0.875% 17 - 01.03.21	550 000	EUR	552 718	554 868	0,20
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 17 - 01.03.24	500 000	EUR	516 731	526 458	0,19
Unilabs Subholding AB 5.75% 17 - 15.05.25	300 000	EUR	303 040	310 750	0,11
Verisure Holdings AB 3.50% 18 - 15.05.23	500 000	EUR	518 138	514 230	0,19
Verisure Midholding AB 5.75% 17 - 01.12.23	1 100 000	EUR	1 119 792	1 131 365	0,42
Volvo Car AB 2.00% 17 - 24.01.25	500 000	EUR	507 442	515 341	0,19
Volvo Car AB 2.125% 19 - 02.04.24	710 000	EUR	718 473	738 696	0,27

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Suède (suite)</b>					
Volvo Car AB 3.25% 16 - 18.05.21	300 000	EUR	312 295	312 480	0,12
Volvo Car AB 3.25% 16 - 18.05.21	200 000	EUR	208 147	208 320	0,08
			<b>9 341 539</b>	<b>9 460 740</b>	<b>3,50</b>
<b>Turquie</b>					
Arcelik AS 3.875% 14 - 16.09.21	320 000	EUR	325 165	332 960	0,12
			<b>325 165</b>	<b>332 960</b>	<b>0,12</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
Algeco Global Finance PLC 6.50% 18 - 15.02.23	700 000	EUR	707 125	697 492	0,26
Arrow Global Finance PLC FRN 17 - 01.04.25	400 000	EUR	389 128	395 449	0,15
Arrow Global Finance PLC FRN 18 - 01.03.26	300 000	EUR	298 545	300 826	0,11
Boparan Finance PLC 4.375% 14 - 15.07.21	300 000	EUR	229 441	219 938	0,08
EC Finance PLC 2.375% 17 - 15.11.22	600 000	EUR	604 629	606 304	0,22
eG Global Finance PLC 3.625% 19 - 07.02.24	300 000	EUR	295 569	300 403	0,11
eG Global Finance PLC 4.375% 19 - 07.02.25	720 000	EUR	711 582	719 939	0,27
eG Global Finance PLC 6.25% 19 - 30.10.25	700 000	EUR	723 509	738 979	0,27
Ellaktor Value PLC 6.375% 19 - 15.12.24	440 000	EUR	440 000	459 745	0,17
INEOS Finance PLC 2.125% 17 - 15.11.25	470 000	EUR	460 746	472 248	0,17
INEOS Finance PLC 2.875% 19 - 01.05.26	450 000	EUR	449 392	463 787	0,17
INEOS Finance PLC 2.875% 19 - 01.05.26	450 000	EUR	448 572	463 787	0,17
International Game Technology PLC 2.375% 19 - 15.04.28	500 000	EUR	500 483	502 423	0,19
International Game Technology PLC 3.50% 18 - 15.07.24	600 000	EUR	626 403	644 667	0,24
International Game Technology PLC 3.50% 19 - 15.06.26	750 000	EUR	779 913	798 568	0,30
International Game Technology PLC 4.75% 12 - 05.03.20	300 000	EUR	302 241	302 146	0,11
International Game Technology PLC 4.75% 15 - 15.02.23	850 000	EUR	919 697	928 646	0,34
International Personal Finance PLC 5.75% 14 - 07.04.21	400 000	EUR	389 185	394 000	0,15
Jaguar Land Rover Automotive PLC 2.20% 17 - 15.01.24	700 000	EUR	629 173	662 632	0,25
Jaguar Land Rover Automotive PLC 4.50% 18 - 15.01.26	600 000	EUR	573 298	577 325	0,21
Jaguar Land Rover Automotive PLC 5.875% 19 - 15.11.24	500 000	EUR	507 683	521 216	0,19
Jaguar Land Rover Automotive PLC 6.875% 19 - 15.11.26	300 000	EUR	311 388	315 000	0,12
Nomad Foods Bondco PLC 3.25% 17 - 15.05.24	450 000	EUR	458 244	460 586	0,17
OTE PLC 3.50% 14 - 09.07.20	700 000	EUR	709 522	712 183	0,26
OTE PLC 3.50% 14 - 09.07.20	100 000	EUR	101 119	101 741	0,04
Synlab Bondco PLC FRN 16 - 01.07.22	1 000 000	EUR	1 001 993	1 000 725	0,37
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 15 - 01.07.23	400 000	EUR	419 979	418 700	0,16
Titan Global Finance PLC 2.375% 17 - 16.11.24	300 000	EUR	297 570	308 912	0,11
Titan Global Finance PLC 3.50% 16 - 17.06.21	300 000	EUR	310 226	312 319	0,12
Travelex Financing PLC 8.00% 17 - 15.05.22	300 000	EUR	298 890	306 765	0,11
Victoria PLC 5.25% 19 - 15.07.24	400 000	EUR	407 411	424 367	0,16

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>Royaume-Uni (suite)</b>					
Virgin Media Finance PLC 4.50% 15 - 15.01.25	500 000	EUR	514 887	511 964	0,19
Viridian Group FinanceCo PLC/Viridian Power and Energy 4.00% 17 - 15.09.25	400 000	EUR	402 389	412 481	0,15
			<b>16 219 932</b>	<b>16 456 263</b>	<b>6,09</b>
<b>États-Unis</b>					
Avantor Inc. 4.75% 17 - 01.10.24	600 000	EUR	624 829	637 157	0,24
Axalta Coating Systems LLC 4.25% 16 - 15.08.24	300 000	EUR	310 822	309 094	0,11
Ball Corp. 0.875% 19 - 15.03.24	750 000	EUR	754 161	754 678	0,28
Ball Corp. 1.50% 19 - 15.03.27	550 000	EUR	550 306	553 365	0,20
Ball Corp. 3.50% 15 - 15.12.20	500 000	EUR	514 183	514 994	0,19
Ball Corp. 4.375% 15 - 15.12.23	700 000	EUR	780 923	799 957	0,30
Banff Merger Sub Inc. 8.375% 18 - 01.09.26	300 000	EUR	292 051	284 500	0,11
Belden Inc. 2.875% 17 - 15.09.25	300 000	EUR	302 886	307 325	0,11
Belden Inc. 3.375% 17 - 15.07.27	500 000	EUR	505 979	523 796	0,19
Belden Inc. 3.875% 18 - 15.03.28	300 000	EUR	307 056	318 443	0,12
Berry Global Inc. 1.00% 20 - 15.01.25	360 000	EUR	360 000	361 566	0,13
BWAY Holding Co. 4.75% 18 - 15.04.24	500 000	EUR	509 004	516 970	0,19
Carlson Travel Inc. FRN 16 - 15.06.23	300 000	EUR	299 903	300 208	0,11
Catalent Pharma Solutions Inc. 4.75% 16 - 15.12.24	500 000	EUR	513 415	512 500	0,19
Cemex Finance LLC 4.625% 16 - 15.06.24	500 000	EUR	519 890	519 720	0,19
CGG Holdings US Inc. 7.875% 18 - 01.05.23	250 000	EUR	264 441	265 706	0,10
CGG Holdings US Inc. 7.875% 18 - 01.05.23	100 000	EUR	101 892	106 282	0,04
Chemours Co. 4.00% 18 - 15.05.26	460 000	EUR	445 661	414 154	0,15
Colfax Corp. 3.25% 17 - 15.05.25	300 000	EUR	304 217	307 486	0,11
Coty Inc. 4.00% 18 - 15.04.23	600 000	EUR	597 136	613 973	0,23
Coty Inc. 4.75% 18 - 15.04.26	120 000	EUR	120 270	126 276	0,05
Infor US Inc. 5.75% 16 - 15.05.22	350 000	EUR	354 986	354 690	0,13
IQVIA Inc. 2.25% 19 - 15.01.28	800 000	EUR	821 777	824 911	0,31
Iron Mountain Inc. 3.00% 17 - 15.01.25	300 000	EUR	304 545	308 020	0,11
Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 5.25% 18 - 15.05.26	300 000	EUR	294 026	310 308	0,11
Kronos International Inc. 3.75% 17 - 15.09.25	350 000	EUR	343 023	354 481	0,13
Levi Strauss & Co. 3.375% 17 - 15.03.27	500 000	EUR	521 471	533 381	0,20
MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 3.325% 17 - 24.03.25	600 000	EUR	638 230	661 444	0,24
MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 4.00% 15 - 19.08.22	550 000	EUR	592 256	595 723	0,22
Netflix Inc. 3.625% 17 - 15.05.27	1 350 000	EUR	1 399 894	1 445 320	0,53
Quintiles IMS Inc. 2.875% 17 - 15.09.25	450 000	EUR	458 660	461 759	0,17
Quintiles IMS Inc. 3.25% 17 - 15.03.25	1 600 000	EUR	1 626 148	1 630 083	0,60
Quintiles IMS Inc. 3.50% 16 - 15.10.24	500 000	EUR	511 367	509 400	0,19
Refinitiv US Holdings Inc. 4.50% 18 - 15.05.26	950 000	EUR	985 752	1 034 063	0,38
Refinitiv US Holdings Inc. 6.875% 18 - 15.11.26	300 000	EUR	300 556	340 195	0,13
Scientific Games International Inc. 3.375% 18 - 15.02.26	300 000	EUR	300 185	310 890	0,12
Scientific Games International Inc. 5.50% 18 - 15.02.26	350 000	EUR	346 262	364 270	0,13
Sealed Air Corp. 4.50% 15 - 15.09.23	400 000	EUR	445 000	454 337	0,17

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations (suite)</b>					
<b>États-Unis (suite)</b>					
Silgan Holdings Inc. 3.25% 18 - 15.03.25	600 000	EUR	611 647	612 989	0,23
Spectrum Brands Inc. 4.00% 16 - 01.10.26	350 000	EUR	360 877	369 393	0,14
Standard Industries Inc. 2.25% 19 - 21.11.26	700 000	EUR	714 452	721 757	0,27
Superior Industries International Inc. 6.00% 17 - 15.06.25	300 000	EUR	278 722	287 443	0,11
Tenneco Inc. 4.875% 17 - 15.04.22	400 000	EUR	399 210	407 187	0,15
Tenneco Inc. FRN 17 - 15.04.24	150 000	EUR	150 896	150 769	0,06
Tenneco Inc. 5.00% 17 - 15.07.24	500 000	EUR	505 508	515 975	0,19
UGI International LLC 3.25% 18 - 01.11.25	400 000	EUR	415 771	421 961	0,16
WMG Acquisition Corp. 3.625% 18 - 15.10.26	460 000	EUR	480 763	485 365	0,18
WMG Acquisition Corp. 4.125% 16 - 01.11.24	315 000	EUR	326 275	324 993	0,12
			<b>23 467 284</b>	<b>23 839 257</b>	<b>8,82</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>261 920 128</b>	<b>265 154 135</b>	<b>98,11</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>261 920 128</b>	<b>265 154 135</b>	<b>98,11</b>
<b>Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire<sup>(A)</sup></b>					
<b>Obligations</b>					
<b>Supranationales</b>					
Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co. Inc. 4.375% 19 - 15.05.26	700 000	EUR	714 664	733 522	0,27
			<b>714 664</b>	<b>733 522</b>	<b>0,27</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>714 664</b>	<b>733 522</b>	<b>0,27</b>
<b>Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire</b>			<b>714 664</b>	<b>733 522</b>	<b>0,27</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>262 634 792</b>	<b>265 887 657</b>	<b>98,38</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>269 209 985</b>	<b>99,61</b>

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

Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 Zero Coupon 98 - 28.03.21	4 100 000	EUR	4 121 219	4 127 511	1,78
			<b>4 121 219</b>	<b>4 127 511</b>	<b>1,78</b>
<b>Canada</b>					
Bausch Health Cos Inc. 4.50% 15 - 15.05.23	1 700 000	EUR	1 721 175	1 721 743	0,74
			<b>1 721 175</b>	<b>1 721 743</b>	<b>0,74</b>
<b>Danemark</b>					
DKT Finance ApS 7.00% 18 - 17.06.23	1 200 000	EUR	1 290 000	1 271 532	0,55
TDC A/S 5.00% 12 - 02.03.22	900 000	EUR	985 644	983 484	0,42
			<b>2 275 644</b>	<b>2 255 016</b>	<b>0,97</b>
<b>Finlande</b>					
Nokia OYJ 2.00% 17 - 15.03.24	100 000	EUR	102 046	104 750	0,05
Nokia OYJ 2.00% 19 - 11.03.26	1 000 000	EUR	996 495	1 037 850	0,45
Teollisuuden Voima Oyj 2.50% 14 - 17.03.21	1 000 000	EUR	1 020 990	1 028 460	0,44
			<b>2 119 531</b>	<b>2 171 060</b>	<b>0,94</b>
<b>France</b>					
APRR SA 1.50% 15 - 15.01.24	600 000	EUR	641 616	633 230	0,27
Casino Guichard Perrachon SA 1.865% 17 - 13.06.22	2 000 000	EUR	1 879 378	1 924 020	0,83
Casino Guichard Perrachon SA 4.498% 14 - 07.03.24	500 000	EUR	463 896	455 060	0,20
Casino Guichard Perrachon SA 4.561% 13 - 25.01.23	300 000	EUR	287 067	294 132	0,13
Casino Guichard Perrachon SA 5.976% 11 - 26.05.21	200 000	EUR	213 482	209 594	0,09
CMA CGM SA 5.25% 17 - 15.01.25	200 000	EUR	176 351	159 432	0,07
CMA CGM SA 7.75% 15 - 15.01.21	3 100 000	EUR	2 842 938	3 030 095	1,30
Constellium NV 4.25% 17 - 15.02.26	200 000	EUR	196 648	208 058	0,09
Elis SA 1.875% 18 - 15.02.23	1 000 000	EUR	1 036 580	1 035 250	0,44
Europcar Drive Designated Activity Co. 4.125% 17 - 15.11.24	1 200 000	EUR	1 172 411	1 191 480	0,51
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.24	2 900 000	EUR	2 894 604	2 946 081	1,27
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.25	1 800 000	EUR	1 840 473	1 823 994	0,78
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.28	9 500 000	EUR	9 588 460	9 446 990	4,06
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.30	7 800 000	EUR	7 750 493	7 630 740	3,28
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.31	6 700 000	EUR	6 634 692	6 498 933	2,80
France OAT Zero Coupon 09 - 25.10.32	3 200 000	EUR	3 125 057	3 053 952	1,31
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.38	3 100 000	EUR	2 821 855	2 732 898	1,18
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.39	3 800 000	EUR	3 233 562	3 310 104	1,42
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.40	1 400 000	EUR	1 212 504	1 198 288	0,52
France OAT Zero Coupon 09 - 25.04.53	3 000 000	EUR	2 117 144	2 054 010	0,88
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.23	2 400 000	EUR	2 451 809	2 439 576	1,05
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.24	3 400 000	EUR	3 478 491	3 457 154	1,49
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.28	2 100 000	EUR	2 134 073	2 094 855	0,90
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.29	1 900 000	EUR	1 913 656	1 878 511	0,81
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.30	3 400 000	EUR	3 404 738	3 326 458	1,43
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.33	3 400 000	EUR	3 286 081	3 206 098	1,38
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.34	3 400 000	EUR	3 267 903	3 197 904	1,38
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.35	2 600 000	EUR	2 450 208	2 380 404	1,02
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.36	2 900 000	EUR	2 718 092	2 650 020	1,14
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.37	3 400 000	EUR	3 122 320	3 036 268	1,31
France OAT Zero Coupon 13 - 25.05.39	3 500 000	EUR	3 128 604	3 044 055	1,31
France OAT 4.50% 09 - 25.04.41	1 900 000	EUR	3 429 234	3 351 628	1,44

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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>					
Louvre Bidco SAS FRN 18 - 30.09.24	300 000	EUR	304 357	304 968	0,13
Orano SA 3.125% 14 - 20.03.23	300 000	EUR	302 509	318 426	0,14
Orano SA 3.25% 13 - 04.09.20	2 000 000	EUR	2 076 430	2 041 220	0,88
Rexel SA 2.75% 19 - 15.06.26	1 000 000	EUR	1 045 000	1 052 500	0,45
Tereos Finance Groupe I SA 4.125% 16 - 16.06.23	600 000	EUR	443 081	481 674	0,21
			<b>89 085 797</b>	<b>88 098 060</b>	<b>37,90</b>
<b>Allemagne</b>					
ADLER Real Estate AG 1.50% 17 - 06.12.21	100 000	EUR	99 703	101 909	0,04
ADLER Real Estate AG 1.875% 18 - 27.04.23	2 000 000	EUR	1 984 840	2 043 480	0,88
ADLER Real Estate AG 2.125% 17 - 06.02.24	200 000	EUR	201 789	205 252	0,09
ADLER Real Estate AG 3.00% 18 - 27.04.26	500 000	EUR	506 169	527 525	0,23
Bundesrepublik Deutschland Zero Coupon 10 - 04.07.42	2 700 000	EUR	2 604 182	2 525 364	1,09
K+S AG 2.625% 17 - 06.04.23	100 000	EUR	103 146	104 924	0,05
METRO AG 1.375% 14 - 28.10.21	1 100 000	EUR	1 122 422	1 122 792	0,48
METRO AG 1.50% 15 - 19.03.25	100 000	EUR	95 011	103 506	0,04
ThyssenKrupp AG 1.375% 17 - 03.03.22	2 302 000	EUR	2 307 163	2 311 047	0,99
ThyssenKrupp AG 2.75% 16 - 08.03.21	800 000	EUR	819 087	815 352	0,35
			<b>9 843 512</b>	<b>9 861 151</b>	<b>4,24</b>
<b>Irlande</b>					
Smurfit Kappa Acquisitions Unltd Co. 2.375% 17 - 01.02.24	2 300 000	EUR	2 378 847	2 469 625	1,06
			<b>2 378 847</b>	<b>2 469 625</b>	<b>1,06</b>
<b>Italie</b>					
Atlantia SpA 1.625% 17 - 03.02.25	250 000	EUR	238 412	239 062	0,10
Autostrada Brescia Verona Vicenza Padova SpA 2.375% 15 - 20.03.20	400 000	EUR	401 461	401 388	0,17
Banco BPM SpA 2.00% 19 - 08.03.22	1 300 000	EUR	1 305 537	1 322 347	0,57
Banco BPM SpA 2.75% 15 - 27.07.20	800 000	EUR	811 016	810 880	0,35
Banco BPM SpA 7.125% 11 - 01.03.21	1 500 000	EUR	1 594 725	1 600 875	0,69
Iccrea Banca SpA FRN 18 - 01.02.21	1 600 000	EUR	1 581 776	1 601 440	0,69
Iccrea Banca SpA 1.50% 17 - 21.02.20	300 000	EUR	300 183	300 552	0,13
Iccrea Banca SpA 1.50% 17 - 11.10.22	100 000	EUR	98 566	101 939	0,04
Intesa Sanpaolo SpA 2.855% 15 - 23.04.25	1 000 000	EUR	1 026 112	1 070 150	0,46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.11.23	26 200 000	EUR	25 915 979	25 754 862	11,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 12 - 01.11.22	2 100 000	EUR	2 042 602	2 085 048	0,90
Leonardo SpA 1.50% 17 - 07.06.24	400 000	EUR	387 411	410 588	0,18
Leonardo-Finmeccanica SpA 4.50% 13 - 19.01.21	1 000 000	EUR	1 042 320	1 044 790	0,45
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5.00% 10 - 15.11.20	1 500 000	EUR	1 581 285	1 560 315	0,67
Salini Impregilo SpA 3.75% 16 - 24.06.21	1 000 000	EUR	926 965	1 024 990	0,44
Telecom Italia SpA 2.375% 17 - 12.10.27	144 000	EUR	134 292	146 964	0,06
Telecom Italia SpA 2.50% 17 - 19.07.23	400 000	EUR	404 746	422 324	0,18
Telecom Italia SpA 2.75% 19 - 15.04.25	600 000	EUR	612 975	634 170	0,27
Telecom Italia SpA 3.25% 15 - 16.01.23	600 000	EUR	640 957	644 400	0,28
Telecom Italia SpA 3.625% 16 - 19.01.24	2 600 000	EUR	2 662 781	2 857 088	1,23

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en EUR)

Description	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>					
Telecom Italia SpA 3.625% 16 - 25.05.26	100 000	EUR	102 315	110 860	0,05
Telecom Italia SpA 4.00% 12 - 21.01.20	1 000 000	EUR	1 002 122	1 002 760	0,43
UniCredit SpA 6.95% 12 - 31.10.22	710 000	EUR	829 607	827 927	0,36
Unipol Gruppo SpA 3.00% 15 - 18.03.25	500 000	EUR	496 845	533 915	0,23
Unipol Gruppo SpA 3.50% 17 - 29.11.27	500 000	EUR	478 267	540 895	0,23
			<b>46 619 257</b>	<b>47 050 529</b>	<b>20,24</b>
<b>Japon</b>					
SoftBank Group Corp. 3.125% 17 - 19.09.25	1 450 000	EUR	1 540 611	1 484 351	0,64
SoftBank Group Corp. 4.75% 15 - 30.07.25	600 000	EUR	655 614	658 860	0,28
			<b>2 196 225</b>	<b>2 143 211</b>	<b>0,92</b>
<b>Luxembourg</b>					
Altice Luxembourg SA 6.25% 15 - 15.02.25	2 200 000	EUR	2 303 290	2 278 320	0,98
Altice Luxembourg SA 8.00% 19 - 15.05.27	350 000	EUR	389 025	392 675	0,17
Codere Finance 2 Luxembourg SA 6.75% 16 - 01.11.21	300 000	EUR	283 401	278 634	0,12
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 14 - 22.03.21	1 100 000	EUR	1 159 461	1 165 373	0,50
Fiat Chrysler Finance Europe SA 4.75% 14 - 15.07.22	1 160 000	EUR	1 280 338	1 293 400	0,56
Schmolz + Bickenbach Luxembourg Finance SA 5.625% 17 - 15.07.22	700 000	EUR	648 368	686 056	0,29
			<b>6 063 883</b>	<b>6 094 458</b>	<b>2,62</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Denmark Zero Coupon 16 - 15.01.26	1 300 000	EUR	1 325 137	1 322 100	0,57
Fiat Chrysler Automobiles NV 3.75% 16 - 29.03.24	1 200 000	EUR	1 309 876	1 357 668	0,58
InterXion Holding NV 4.75% 18 - 15.06.25	1 000 000	EUR	1 084 400	1 081 720	0,47
OI European Group BV 4.875% 13 - 31.03.21	250 303	EUR	272 340	264 923	0,11
Phoenix PIB Dutch Finance BV 3.125% 13 - 27.05.20	200 000	EUR	201 627	202 284	0,09
Saipem Finance International BV 2.625% 17 - 07.01.25	1 200 000	EUR	1 190 067	1 268 400	0,55
Saipem Finance International BV 2.75% 17 - 05.04.22	100 000	EUR	101 731	104 885	0,04
Saipem Finance International BV 3.00% 16 - 08.03.21	100 000	EUR	101 563	103 332	0,04
Saipem Finance International BV 3.75% 16 - 08.09.23	200 000	EUR	208 365	221 406	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 0.375% 16 - 25.07.20	3 573 000	EUR	3 556 430	3 560 387	1,53
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.125% 16 - 15.10.24	1 550 000	EUR	1 240 449	1 351 802	0,58
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.25% 15 - 31.03.23	1 400 000	EUR	1 319 045	1 304 632	0,56
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.50% 18 - 01.03.25	200 000	EUR	188 372	198 872	0,09
Ziggo Secured Finance BV 4.25% 16 - 15.01.27	1 100 000	EUR	1 182 643	1 185 041	0,51
			<b>13 282 045</b>	<b>13 527 452</b>	<b>5,82</b>
<b>Espagne</b>					
Banco de Sabadell SA 6.25% 10 - 26.04.20	1 000 000	EUR	1 018 240	1 019 080	0,44
Banco de Sabadell SA FRN 17 - 31.12.99	1 600 000	EUR	1 638 253	1 675 584	0,72
Banco Santander SA FRN 17 - 31.12.99	1 000 000	EUR	1 089 058	1 102 500	0,47
CaixaBank SA FRN 17 - 14.07.28	300 000	EUR	316 831	317 023	0,14
CaixaBank SA FRN 18 - 31.12.99	1 000 000	EUR	1 010 050	1 021 250	0,44
Cellnex Telecom SA 2.375% 16 - 16.01.24	1 900 000	EUR	2 030 967	2 024 583	0,87

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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>					
Grifols SA 3.20% 17 - 01.05.25	1 100 000	EUR	1 129 851	1 128 831	0,48
Spain Zero Coupon 01 - 30.07.26	1 800 000	EUR	1 791 724	1 773 360	0,76
Spain Zero Coupon 05 - 31.01.30	1 100 000	EUR	1 046 860	1 040 105	0,45
Spain Zero Coupon 05 - 31.01.32	2 000 000	EUR	1 843 830	1 837 380	0,79
Spain Zero Coupon 13 - 31.01.21	600 000	EUR	602 237	602 382	0,26
Spain Zero Coupon 14 - 31.10.29	1 600 000	EUR	1 336 206	1 510 672	0,65
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 98 - 31.01.21	900 000	EUR	903 641	903 852	0,39
Spain Government Bond Coupon Strip Zero Coupon 10 - 30.04.20	600 000	EUR	600 830	600 852	0,26
			<b>16 358 578</b>	<b>16 557 454</b>	<b>7,12</b>
<b>Suède</b>					
Dometic Group AB 3.00% 19 - 08.05.26	600 000	EUR	620 790	624 138	0,27
Intrum AB 2.75% 17 - 15.07.22	1 175 000	EUR	1 193 459	1 192 625	0,51
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.875% 17 - 01.03.24	1 100 000	EUR	1 114 695	1 159 334	0,50
Unilabs Subholding AB 5.75% 17 - 15.05.25	400 000	EUR	414 836	415 016	0,18
Verisure Midholding AB 5.75% 17 - 01.12.23	1 800 000	EUR	1 856 268	1 853 046	0,80
Volvo Car AB 2.00% 17 - 24.01.25	1 400 000	EUR	1 368 761	1 445 892	0,62
Volvo Car AB 2.125% 19 - 02.04.24	500 000	EUR	518 344	520 620	0,22
			<b>7 087 153</b>	<b>7 210 671</b>	<b>3,10</b>
<b>Royaume-Uni</b>					
International Game Technology PLC 4.75% 12 - 05.03.20	800 000	EUR	805 906	807 312	0,35
International Game Technology PLC 4.75% 15 - 15.02.23	1 100 000	EUR	1 175 617	1 204 500	0,52
Lloyds Banking Group PLC FRN 14 - 31.12.49	1 000 000	EUR	1 027 150	1 025 000	0,44
			<b>3 008 673</b>	<b>3 036 812</b>	<b>1,31</b>
<b>États-Unis</b>					
Avantor Inc. 4.75% 17 - 01.10.24	500 000	EUR	532 085	532 565	0,23
Ball Corp. 3.50% 15 - 15.12.20	100 000	EUR	102 766	103 025	0,04
Ball Corp. 4.375% 15 - 15.12.23	1 500 000	EUR	1 719 315	1 717 500	0,74
Banff Merger Sub Inc. 8.375% 18 - 01.09.26	300 000	EUR	283 715	283 183	0,12
Belden Inc. 3.375% 17 - 15.07.27	1 250 000	EUR	1 274 575	1 309 888	0,56
Colfax Corp. 3.25% 17 - 15.05.25	400 000	EUR	410 217	410 476	0,18
Equinix Inc. 2.875% 17 - 01.10.25	1 050 000	EUR	1 091 926	1 083 684	0,47
MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 4.00% 15 - 19.08.22	1 300 000	EUR	1 423 470	1 411 150	0,61
Netflix Inc. 3.625% 17 - 15.05.27	1 400 000	EUR	1 479 853	1 498 000	0,64
Quintiles IMS Inc. 3.25% 17 - 15.03.25	2 700 000	EUR	2 760 696	2 754 513	1,19
			<b>11 078 618</b>	<b>11 103 984</b>	<b>4,78</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>217 240 157</b>	<b>217 428 737</b>	<b>93,54</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>217 240 157</b>	<b>217 428 737</b>	<b>93,54</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en EUR)

Description	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 - 01.05.22	4 900 000	EUR	4 875 798	4 867 072	2,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 98 - 01.05.23	2 900 000	EUR	2 795 947	2 857 631	1,23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Zero Coupon 02 - 01.02.23	900 000	EUR	860 850	889 830	0,38
			<b>8 532 595</b>	<b>8 614 533</b>	<b>3,71</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>8 532 595</b>	<b>8 614 533</b>	<b>3,71</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>8 532 595</b>	<b>8 614 533</b>	<b>3,71</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>225 772 752</b>	<b>226 043 270</b>	<b>97,25</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>227 642 920</b>	<b>97,94</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 2.94% 19 - 17.10.24	60 000 000	CNY	8 523 461	8 635 547	17,56
China 3.22% 18 - 06.12.25	80 000 000	CNY	11 699 221	11 633 602	23,66
China 3.25% 19 - 06.06.26	80 000 000	CNY	11 459 324	11 611 721	23,61
China 3.60% 18 - 06.09.25	40 000 000	CNY	5 818 991	5 938 263	12,08
China 3.61% 18 - 07.06.25	30 000 000	CNY	4 599 731	4 452 621	9,05
China 3.77% 18 - 08.03.25	30 000 000	CNY	4 698 467	4 484 609	9,12
			<b>46 799 195</b>	<b>46 756 363</b>	<b>95,08</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>46 799 195</b>	<b>46 756 363</b>	<b>95,08</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>46 799 195</b>	<b>46 756 363</b>	<b>95,08</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>46 799 195</b>	<b>46 756 363</b>	<b>95,08</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>47 334 919</b>	<b>96,26</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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 Curtis Funding No 1 Pty Ltd. 4.50% 13 - 03.10.23	200 000	USD	214 326	214 486	0,93
			<b>214 326</b>	<b>214 486</b>	<b>0,93</b>
<b>Îles Vierges britanniques</b>					
Charming Light Investments Ltd. 4.375% 17 - 21.12.27	200 000	USD	201 189	214 612	0,93
China Cinda Finance 2015 I Ltd. 4.25% 15 - 23.04.25	200 000	USD	212 639	213 030	0,92
China Cinda Finance 2017 I Ltd. 3.875% 18 - 08.02.23	200 000	USD	206 872	206 505	0,89
China Cinda Finance 2017 I Ltd. 4.75% 18 - 08.02.28	200 000	USD	198 721	222 731	0,97
China Reinsurance Finance Corp. Ltd. 3.375% 17 - 09.03.22	200 000	USD	200 494	200 315	0,87
CNOOC Finance 2013 Ltd. 2.875% 19 - 30.09.29	200 000	USD	199 982	200 206	0,87
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3.00% 13 - 09.05.23	200 000	USD	197 009	203 430	0,88
COSCO Finance 2011 Ltd. 4.00% 12 - 03.12.22	200 000	USD	205 586	207 091	0,90
COSL Finance BVI Ltd. 3.25% 12 - 06.09.22	200 000	USD	200 213	202 762	0,88
Guohui International Bvi Co. Ltd. 4.37% 19 - 09.07.22	200 000	USD	200 944	200 875	0,87
Hongkong Electric Finance Ltd. 2.875% 16 - 03.05.26	200 000	USD	200 144	198 825	0,86
Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 4.25% 17 - 07.11.27	200 000	USD	193 208	208 085	0,90
Huarong Finance 2017 Co. Ltd. FRN 17 - 31.12.99	200 000	USD	194 786	203 370	0,88
Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 3.75% 19 - 29.05.24	200 000	USD	199 600	204 608	0,89
Huarong Finance II Co. Ltd. 3.625% 16 - 22.11.21	200 000	USD	199 782	202 661	0,88
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 3.90% 12 - 17.05.22	200 000	USD	204 446	207 309	0,90
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 4.875% 12 - 17.05.42	200 000	USD	216 336	242 786	1,05
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 4.375% 14 - 10.04.24	300 000	USD	308 484	323 592	1,40
Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 2.00% 16 - 29.09.21	200 000	USD	196 844	198 910	0,86
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 3.00% 17 - 12.04.22	200 000	USD	200 428	203 076	0,88
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 3.625% 17 - 12.04.27	150 000	USD	150 273	157 439	0,68
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 2.50% 19 - 08.08.24	200 000	USD	199 996	200 792	0,87
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 2.95% 19 - 12.11.29	200 000	USD	201 033	201 136	0,87
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 3.75% 18 - 12.09.23	200 000	USD	198 924	209 441	0,91
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 4.25% 18 - 12.09.28	200 000	USD	221 493	220 792	0,96
State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 3.125% 13 - 22.05.23	200 000	USD	201 228	204 799	0,89
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 4.125% 14 - 07.05.24	200 000	USD	205 900	214 055	0,93
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 2.75% 17 - 04.05.22	200 000	USD	201 534	202 346	0,88
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 3.50% 17 - 04.05.27	200 000	USD	210 961	210 148	0,91

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.



## Xtrackers II

### Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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>					
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 4.25% 18 - 02.05.28	200 000	USD	201 766	222 270	0,96
Talent Yield Investments Ltd. 4.50% 12 - 25.04.22	200 000	USD	200 788	207 778	0,90
			<b>6 331 603</b>	<b>6 515 775</b>	<b>28,24</b>
<b>Canada</b>					
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 14 - 30.04.24	200 000	USD	207 689	213 944	0,93
			<b>207 689</b>	<b>213 944</b>	<b>0,93</b>
<b>Îles Caïmans</b>					
Alibaba Group Holding Ltd. 3.125% 15 - 28.11.21	200 000	USD	201 356	203 560	0,88
Alibaba Group Holding Ltd. 4.40% 17 - 06.12.57	200 000	USD	208 437	232 166	1,01
Alibaba Group Holdings Ltd. 3.40% 17 - 06.12.27	300 000	USD	313 267	313 104	1,36
Alibaba Group Holdings Ltd. 4.00% 17 - 06.12.37	200 000	USD	176 878	215 986	0,94
Azure Nova International Finance Ltd. 2.625% 16 - 01.11.21	200 000	USD	197 565	199 803	0,87
Azure Orbit IV International Finance Ltd. 3.75% 18 - 25.01.23	200 000	USD	204 946	204 818	0,89
Baidu Inc. 3.50% 12 - 28.11.22	200 000	USD	203 261	205 625	0,89
Baidu Inc. 3.875% 18 - 29.09.23	200 000	USD	201 398	208 818	0,90
China Overseas Finance Cayman VII Ltd. 4.75% 18 - 26.04.28	200 000	USD	225 133	222 582	0,96
CK Hutchison International 17 II Ltd. 2.75% 17 - 29.03.23	200 000	USD	200 972	201 052	0,87
CK Hutchison International 19 Ltd. 3.625% 19 - 11.04.29	220 000	USD	233 341	231 390	1,00
Hutchison Whampoa International 03 Via 33 Ltd. 7.45% 03 - 24.11.33	110 000	USD	149 558	161 491	0,70
Hutchison Whampoa International 11 Ltd. 4.625% 12 - 13.01.22	200 000	USD	208 048	208 817	0,90
OVPH Ltd. 5.875% 16 - 29.12.49	200 000	USD	207 333	204 235	0,89
Shimao Property Holdings Ltd. 6.125% 19 - 21.02.24	200 000	USD	210 286	213 004	0,92
Shimao Property Holdings Ltd. 6.375% 18 - 15.10.21	200 000	USD	208 220	209 259	0,91
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 4.50% 12 - 14.02.22	200 000	USD	204 902	208 208	0,90
Tencent Holdings Ltd. 2.985% 18 - 19.01.23	250 000	USD	243 345	253 246	1,10
Tencent Holdings Ltd. 3.595% 18 - 19.01.28	200 000	USD	208 891	209 141	0,91
Tencent Holdings Ltd. 3.925% 18 - 19.01.38	200 000	USD	197 416	212 868	0,92
Tencent Holdings Ltd. 3.975% 19 - 11.04.29	300 000	USD	302 297	324 178	1,41
			<b>4 506 850</b>	<b>4 643 351</b>	<b>20,13</b>
<b>Chine</b>					
Bank of China Ltd. 5.00% 14 - 13.11.24	300 000	USD	313 726	327 773	1,42
China Construction Bank Corp. FRN 19 - 27.02.29	270 000	USD	270 527	283 558	1,23
China Minmetals Corp. FRN 17 - 31.12.99	200 000	USD	195 117	201 206	0,87
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 4.875% 15 - 21.09.25	250 000	USD	264 751	274 587	1,19
Taikang Insurance Group Inc. 3.50% 17 - 19.01.22	200 000	USD	205 283	202 975	0,88
			<b>1 249 404</b>	<b>1 290 099</b>	<b>5,59</b>
<b>Hong Kong</b>					
AIA Group Ltd. 3.60% 19 - 09.04.29	200 000	USD	201 189	210 209	0,91
Bank of China Hong Kong Ltd. FRN 18 - 31.12.99	220 000	USD	220 823	237 541	1,03
CITIC Ltd. 3.70% 16 - 14.06.26	200 000	USD	202 546	206 211	0,89

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles  
au 31 décembre 2019  
(exprimé en USD)

Description	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>Hong Kong (suite)</b>					
CMB International Leasing Management Ltd. 3.00% 19 - 03.07.24	300 000	USD	300 492	300 316	1,30
CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 3.375% 19 - 19.06.24	200 000	USD	202 992	203 455	0,88
CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 3.875% 19 - 19.06.29	200 000	USD	200 547	207 631	0,90
CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 4.875% 18 - 14.03.25	200 000	USD	215 268	217 392	0,94
CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 5.125% 18 - 14.03.28	200 000	USD	219 772	224 939	0,98
CRCC Chengan Ltd. FRN 19 - 31.12.99	200 000	USD	199 741	202 775	0,88
ICBCIL Finance Co. Ltd. 3.375% 17 - 05.04.22	200 000	USD	197 360	202 866	0,88
ICBCIL Finance Co. Ltd. 3.75% 19 - 05.03.24	200 000	USD	201 492	206 936	0,90
Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 3.975% 17 - 09.11.27	200 000	USD	198 957	206 096	0,89
Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. FRN 17 - 31.12.99	200 000	USD	198 707	200 662	0,87
			<b>2 759 886</b>	<b>2 827 029</b>	<b>12,25</b>
<b>Inde</b>					
ICICI Bank Ltd. 4.00% 16 - 18.03.26	200 000	USD	201 837	208 260	0,90
Indian Oil Corp. Ltd. 4.75% 19 - 16.01.24	200 000	USD	207 811	212 216	0,92
Reliance Industries Ltd. 3.667% 17 - 30.11.27	450 000	USD	449 853	466 426	2,02
State Bank of India 3.25% 17 - 24.01.22	200 000	USD	198 347	202 339	0,88
			<b>1 057 848</b>	<b>1 089 241</b>	<b>4,72</b>
<b>Indonésie</b>					
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 18 - 15.11.28	270 000	USD	277 176	332 094	1,44
Pertamina Persero PT 3.65% 19 - 30.07.29	200 000	USD	207 637	209 931	0,91
Pertamina Persero PT 4.30% 13 - 20.05.23	350 000	USD	354 227	369 557	1,60
Pertamina Persero PT 4.875% 12 - 03.05.22	200 000	USD	211 259	211 450	0,92
Pertamina Persero PT 5.25% 11 - 23.05.21	200 000	USD	204 326	208 264	0,90
Pertamina Persero PT 5.625% 13 - 20.05.43	200 000	USD	201 984	233 961	1,01
Pertamina Persero PT 6.45% 14 - 30.05.44	200 000	USD	222 939	257 868	1,12
Perusahaan Gas Negara Persero 5.125% 14 - 16.05.24	200 000	USD	202 226	217 052	0,94
Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 17 - 15.05.27	200 000	USD	211 711	211 163	0,92
Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 18 - 21.05.28	200 000	USD	218 299	231 148	1,00
Perusahaan Listrik Negara PT 5.50% 11 - 22.11.21	200 000	USD	207 429	211 863	0,92
Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 18 - 21.05.48	200 000	USD	206 868	252 836	1,10
			<b>2 726 081</b>	<b>2 947 187</b>	<b>12,78</b>
<b>Île de Man</b>					
Gohl Capital Ltd. 4.25% 17 - 24.01.27	200 000	USD	202 041	209 644	0,91
			<b>202 041</b>	<b>209 644</b>	<b>0,91</b>
<b>Corée</b>					
Hanwha Life Insurance Co. Ltd. FRN 18 - 23.04.48	200 000	USD	193 217	203 837	0,88
			<b>193 217</b>	<b>203 837</b>	<b>0,88</b>
<b>Malaysie</b>					
Petronas Capital Ltd. 4.50% 15 - 18.03.45	200 000	USD	214 234	239 603	1,04
			<b>214 234</b>	<b>239 603</b>	<b>1,04</b>
<b>Pays-Bas</b>					
Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 14 - 20.05.24	200 000	USD	207 868	212 901	0,92
			<b>207 868</b>	<b>212 901</b>	<b>0,92</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

Xtrackers II

Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF (suite)

État des portefeuilles

au 31 décembre 2019

(exprimé en USD)

Description	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 National Bank 3.28% 19 - 27.09.24	200 000	USD	200 000	202 553	0,88
			<b>200 000</b>	<b>202 553</b>	<b>0,88</b>
<b>Singapour</b>					
BOC Aviation Ltd. 3.50% 19 - 10.10.24	200 000	USD	206 375	206 685	0,90
DBS Group Holdings Ltd. FRN 16 - 29.12.49	200 000	USD	198 014	201 879	0,87
SingTel Group Treasury Pte Ltd. 2.375% 19 - 28.08.29	200 000	USD	196 739	195 731	0,85
			<b>601 128</b>	<b>604 295</b>	<b>2,62</b>
<b>Thaïlande</b>					
Bangkok Bank PCL FRN 19 - 25.09.34	200 000	USD	203 394	203 799	0,88
Bangkok Bank PCL 3.875% 12 - 27.09.22	200 000	USD	205 139	207 743	0,90
			<b>408 533</b>	<b>411 542</b>	<b>1,78</b>
<b>États-Unis</b>					
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.50% 15 - 05.05.25	300 000	USD	298 481	314 400	1,37
CNOOC Finance 2015 USA LLC 4.375% 18 - 02.05.28	200 000	USD	222 060	221 991	0,96
			<b>520 541</b>	<b>536 391</b>	<b>2,33</b>
<b>Total - Obligations</b>			<b>21 601 249</b>	<b>22 361 878</b>	<b>96,93</b>
<b>Total des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>			<b>21 601 249</b>	<b>22 361 878</b>	<b>96,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS</b>			<b>21 601 249</b>	<b>22 361 878</b>	<b>96,93</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DES INVESTISSEMENTS INTÉRÊTS INCLUS</b>				<b>22 551 493</b>	<b>97,75</b>

Les notes jointes font partie intégrante de ces États Financiers.

## Xtrackers II

### Notes aux États Financiers

#### 1. Généralités

##### a) La Société

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

La Société est une société d'investissement de droit luxembourgeois constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») sous le nom de « db x-trackers II » le 7 février 2007 pour une période indéterminée. Elle a été renommée « Xtrackers II » le 16 février 2018. Le capital minimum requis par la loi luxembourgeoise est de 1 250 000 euros.

Les Statuts ont été déposés auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg et ont été publiés le 1<sup>er</sup> mars 2007 dans le *Mémorial du Grand-Duché de 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 14 février 2018 et le procès-verbal de cette assemblée a été publié au *Recueil Électronique des Sociétés et Associations (Luxembourg)* (le « RESA ») le 26 février 2018. La Société est immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-124.284.

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

Au 31 décembre 2019, tous les Compartiments de la Société sont des compartiments négociés en bourse (exchange traded funds, « ETF »).

Au 31 décembre 2019, la Société comprenait 38 Compartiments actifs :

Compartiment	Date de lancement
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	22 mai 2007
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	25 mai 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	25 mai 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	25 mai 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	30 mai 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	30 mai 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	1 juin 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF	5 juin 2007
Xtrackers II EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	8 juin 2007
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	8 juin 2007
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	16 juillet 2007
Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	16 juillet 2007
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	10 octobre 2007
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	10 octobre 2007
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	10 octobre 2007
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	7 novembre 2007
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	6 mai 2008
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	6 mai 2008
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	20 octobre 2008
Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	7 juillet 2009
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	7 juillet 2009
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	5 janvier 2010
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	5 janvier 2010
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	23 février 2010
Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	11 mai 2010
Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	19 mai 2010
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	22 septembre 2010
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	22 septembre 2010
Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	18 octobre 2010
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	12 janvier 2012
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	27 novembre 2012
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	14 août 2013
Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF	15 novembre 2013
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	6 mars 2014

## Xtrackers II

### Notes aux États Financiers (suite)

#### 1. Généralités (suite)

##### a) La Société (suite)

Compartiment	Date de lancement
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	8 janvier 2015
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	8 janvier 2015
Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	8 juillet 2015
Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	2 septembre 2016

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

#### Événements significatifs de l'exercice :

1. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société a informé les actionnaires que, dans le cadre d'une restructuration interne visant à la rationalisation de la structure de l'entité bancaire de State Street en Europe, State Street Bank Luxembourg S.C.A., le dépositaire, l'agent administratif, l'agent payeur, l'agent domiciliataire, l'agent de cotation et l'agent de registre et de transfert de la Société, a été absorbé par State Street Bank International GmbH à compter du 4 novembre 2019 (la « Date de Fusion »).

À partir de la Date de Fusion, State Street Bank International GmbH continue de remplir les fonctions de dépositaire, d'agent administratif, d'agent payeur, d'agent domiciliataire, d'agent de cotation et d'agent de registre et de transfert par l'intermédiaire de State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg. Autrement dit, State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg, agit en qualité de dépositaire, d'agent administratif, d'agent payeur, d'agent domiciliataire, d'agent de cotation et d'agent de registre et de transfert de la Société à compter de la Date de Fusion. En tant que successeur juridique de State Street Bank Luxembourg S.C.A., State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg, assume les mêmes fonctions et responsabilités et détient les mêmes droits en vertu des accords conclus avec la Société.

State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg, est contrôlée par la Banque centrale européenne (BCE), l'Autorité de surveillance fédérale allemande des services financiers (BaFin) et la Banque centrale allemande, et est agréée pour occuper les fonctions de dépositaire, d'agent administratif, d'agent payeur, d'agent domiciliataire, d'agent de cotation et d'agent de registre et de transfert par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF ») au Luxembourg. State Street Bank Luxembourg S.C.A. et State Street Bank International GmbH font partie du groupe de sociétés de State Street.

Toutes les fonctions et les opérations se référant à la Société et réalisées précédemment par State Street Bank Luxembourg S.C.A. ne seront pas affectées par la restructuration. Aucun changement quant à l'adresse ou aux coordonnées n'interviendra concernant le dépositaire, l'agent administratif, l'agent payeur, l'agent domiciliataire, l'agent de cotation et l'agent de registre et de transfert. Les commissions dues par la Société à State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg, sont identiques aux commissions qui étaient versées par la Société à State Street Bank Luxembourg S.C.A.

2. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les compartiments suivants ont été renommés :

Ancienne dénomination du Compartiment	Nouvelle dénomination du Compartiment	Date de prise d'effet
Xtrackers II EUR CASH SWAP UCITS ETF	Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	18 janvier 2019
Xtrackers II USD CASH SWAP UCITS ETF	Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	18 janvier 2019
Xtrackers II GBP CASH SWAP UCITS ETF	Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	18 janvier 2019

3. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les compartiments suivants ont été liquidés :

Compartiment	Date de liquidation
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF	15 novembre 2019
Xtrackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF	15 novembre 2019
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF	15 novembre 2019
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	15 novembre 2019
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	15 novembre 2019
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF	15 novembre 2019
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF	15 novembre 2019

Pour connaître les autres événements significatifs de l'exercice, veuillez consulter le point 4 à la section « Informations destinées aux actionnaires - non auditées ».

## 1. Généralités (suite)

### 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, telles que plus amplement décrites dans les paragraphes suivants.

#### *Compartiments à Politique d'Investissement Indirect*

Le nom des Compartiments dotés d'une Politique d'Investissement Indirect comprend le mot « SWAP ». Les Compartiments à Politique d'Investissement Indirect (les « Compartiments à Réplication Indirecte ») ne peuvent pas investir directement dans les composants de l'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 « Opération(s) sur dérivés »). En particulier, un 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 »). Afin d'éviter toute ambiguïté, les Conventions de Swap négociées de gré à gré seraient considérées comme des swaps de rendement total au sens du règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement de titres et de leur réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (le « Règlement SFTR »). La Politique d'Investissement Indirect ne prévoit pas actuellement la possibilité de conclure des accords de prêt de titres, des opérations d'achat avec revente ou de vente avec rachat, des opérations de prêt sur marge ou de mise en pension (et /ou des opérations de prise en pension), comme le prévoit le Règlement SFTR.

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

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

Sauf mention contraire dans l'Annexe Produit pertinente, les Actifs Investis qui peuvent faire l'objet d'un Swap Non Financé sont des titres à revenu fixe éligibles OPCVM.

Pour les Swaps financés, la proportion maximale de la Valeur Liquidative qui fait l'objet d'Opérations sur dérivés est de 110 %, à l'exclusion de l'incidence des frais et des instruments de couverture du risque de change, selon le cas ; tandis que la proportion prévue de la Valeur Liquidative qui fait l'objet d'Opérations sur dérivés est de 100 % de la Valeur Liquidative, à l'exclusion de l'incidence des frais et des instruments de couverture du risque de change, selon le cas.

Pour les Swaps non financés, la proportion maximale de la Valeur Liquidative qui fait l'objet d'Opérations sur dérivés par rapport à l'Indice de Référence est de 110 %, à l'exclusion de l'incidence des frais et des opérations de couverture du risque de change, selon le cas ; tandis que la proportion prévue de la Valeur Liquidative qui fait l'objet d'Opérations sur dérivés par rapport à l'Indice de Référence est de 100 %, à l'exclusion de l'incidence des frais et des instruments de couverture du risque de change, selon le cas.

Pour les Swaps Non Financés, la proportion maximale et prévue de la Valeur Liquidative qui fait l'objet d'Opérations sur dérivés par rapport aux Actifs Investis est la même proportion que celle de la valeur des Actifs Investis par rapport à la Valeur Liquidative du Compartiment concerné.

Les Compartiments à Réplication Indirecte peuvent, dans le respect des intérêts de leurs actionnaires et sous réserve des dispositions de chaque Annexe Produit spécifique, décider de passer en tout ou en partie d'un Swap Financé à un Swap Non Financé, et inversement.

Les Actifs Investis, les Opérations sur dérivés et toutes les techniques employées pour lier les Actifs Investis à l'Indice de Référence ou aux Opérations sur dérivés, ou le produit investi à l'Indice de Référence, sont gérés par le Gestionnaire d'Investissement et/ou le Gestionnaire de Portefeuille Délégué concerné(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 et/ou le produit net de l'émission d'Actions à l'Indice de Référence.

## 1. Généralités (suite)

### b) Objectifs et politiques d'investissement (suite)

#### *Compartiments à Politique d'Investissement Indirect (suite)*

Selon la valeur des Opérations sur dérivés et de la politique choisie, les Compartiments à Réplication Indirecte peuvent à tout moment être exposés, en totalité ou en partie, à une ou plusieurs contreparties (y compris une ou plusieurs Contreparties de Swap), auquel cas il convient de souscrire à une garantie adaptée ou de prendre d'autres dispositions (conformes aux Réglementations et EMIR) destinées à atténuer le risque de contrepartie, et/ou un paiement sera reçu des contreparties des Opérations sur dérivés de telle manière que le pourcentage d'exposition au risque de contrepartie reste dans les limites fixées par les Réglementations (voir Note 9).

#### *Compartiments à Politique d'Investissement Direct*

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 »).

La Politique d'Investissement Direct prévoit la possibilité de conclure des accords de prêt de titres, mais ne prévoit pas actuellement la possibilité de conclure des opérations de prêt sur marge ou de mise en pension (et/ou de prise en pension), des opérations d'achat avec revente ou de vente avec rachat ou des swaps de rendement total couverts par le Règlement SFTR. Si le Conseil d'Administration décide de prévoir cette possibilité, le Prospectus sera mis à jour avant l'entrée en vigueur de cette décision afin que la Société respecte les obligations de divulgation applicables du Règlement SFTR pour ces Compartiments à Réplication Directe. Les Compartiments à Réplication Directe peuvent de temps à autre investir des soldes de trésorerie temporaires (tels que les produits de souscription qui sont en attente de placement ou tout autre solde de trésorerie temporaire) dans des instruments financiers dérivés afin d'obtenir une exposition au marché et de chercher à réduire l'Écart de suivi.

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 titre en dépôt américains (« ADR »), les certificats de titre en dépôt internationaux (« GDR ») et/ou les certificats de titre en dépôt sans droit de vote (« NVDR »).

La mesure dans laquelle un Compartiment à Réplication Directe emploie des techniques d'optimisation dépend en partie de la nature des composants 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 composants 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 présent Prospectus, peut ne pas produire les résultats escomptés.

Nonobstant ce qui précède, il convient de noter que :

- des circonstances exceptionnelles comme, entre autres, une perturbation des conditions de marché ou une volatilité extrême sur les marchés, peuvent survenir, qui entraîneraient une forte divergence du degré de précision du Compartiment à Réplication Directe par rapport à l'Indice de référence ;
- en raison de divers facteurs, au nombre desquels les commissions et charges applicables au Compartiment, les limites de concentration énoncées dans les Restrictions d'investissement, les autres restrictions légales ou réglementaires et, dans certains cas, l'illiquidité de certains titres, il peut se révéler impossible ou irréalisable d'acheter l'ensemble des composants dans les mêmes proportions que leur pondération dans l'Indice de Référence, voire d'en acheter certains.

### c) Les Actions

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

Les Actions peuvent être réparties en Actions de distribution (identifiées par la lettre « D ») et en Actions de capitalisation (identifiées par la lettre « C »). D'autres Catégories présentant des caractéristiques spécifiques (par exemple, des frais de conversion ou de rachat, un montant minimal de souscription, des critères d'éligibilité des investisseurs ou d'autres caractéristiques spécifiques) peuvent être offertes. Les Actions seront cotées sur au moins une bourse, sauf mention contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

## 2. Principes comptables

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

### a) Valorisation des investissements

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

## 2. Principes comptables (suite)

### a) Valorisation des investissements (suite)

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

- (i) la valeur des liquidités en caisse ou en banque, des effets et des billets à vue, des effets à recevoir, des charges payées d'avance, des dividendes versés en numéraire et des intérêts déclarés ou courus et pas encore perçus sera réputée être leur valeur totale, sauf s'il est peu probable que ce montant soit payé ou perçu en totalité, auquel cas ladite valeur sera minorée d'une décote jugée appropriée afin de refléter, dans ce cas, la véritable valeur de ces instruments ;
- (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 sur la base de son dernier cours de bourse publié le Jour ouvrable précédant immédiatement le Jour d'évaluation ou sur la base de son dernier cours offert à la bourse constituant le marché principal des investissements des Compartiments. Le Conseil d'Administration approuvera 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 sera déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration en faisant référence à une source publique ou à une autre source qu'il jugera, à sa libre appréciation, appropriée ;
- (iii) les titres ni cotés ni échangés auprès d'une bourse de valeurs officielle ou sur un Marché Réglementé seront évalués sur la base du prix de vente probable déterminé prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration ;
- (iv) les titres émis par des fonds d'investissement à capital variable 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 »), des contrats de change à terme ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs officielles ou d'autres marchés organisés est calculée conformément aux politiques définies par le Conseil d'Administration, de façon constante. La valeur de liquidation des contrats à terme ferme (« futures »), des contrats de change à terme ou des options 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 (« futures »), un contrat de change à terme ou une option 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. La plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les opérations de change est publiée dans les États financiers sous la rubrique « Plus-value / (moins-value) nette réalisée sur les opérations de change » ;
- (vi) les actifs liquides et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale plus tout intérêt cumulé ou avec une méthode du coût amorti ; dans le cadre de 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) un Swap de rendement total est un accord bilatéral dans lequel chaque partie s'engage à échanger des paiements dont le montant est indexé sur la performance d'un instrument sous-jacent représenté par un panier de titres ou sur la performance de l'indice ou de l'actif sous-jacent. La performance totale inclura les gains et pertes sur l'actif sous-jacent au cours de la période du contrat selon le type d'actif sous-jacent. Les flux de trésorerie à échanger sont calculés par rapport à une quantité ou un montant notionnel convenu. Les swaps de rendement total sont valorisés à leur valeur de marché à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative ;
- (viii) toutes les autres valeurs et tous les autres actifs autorisés, ainsi que tous les actifs susmentionnés pour lesquels l'évaluation conformément aux paragraphes ci-dessus ne serait pas possible ou réalisable ou ne serait pas représentative de leur juste valeur, seront évalués à leur juste valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi 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 / (moins-value) nette réalisée sur investissements ».

Le coût des obligations liées à l'inflation est ajusté pour prendre en compte l'inflation et ces ajustements sont comptabilisés en intérêts sur les obligations.



## 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.

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

Les taux de change utilisés au 31 décembre 2019 sont les suivants :

1 Euro = 1,596841 AUD	1 Euro = 121,987632 JPY
1 Euro = 1,455601 CAD	1 Euro = 9,863739 NOK
1 Euro = 1,086972 CHF	1 Euro = 1,663824 NZD
1 Euro = 7,818994 CNY	1 Euro = 10,507774 SEK
1 Euro = 7,472479 DKK	1 Euro = 1,509369 SGD
1 Euro = 0,847323 GBP	1 Euro = 1,122499 USD

### d) Revenus

Les intérêts sont enregistrés sur une base cumulée nette de retenue à la source et incluent l'amortissement linéaire des primes et de l'accroissement de l'écart d'actualisation qui sont divulgués dans les États financiers comme « Accroissement de l'écart d'actualisation ou amortissement des primes ». Les dividendes sont comptabilisés à la date de détachement, nets après déduction de la retenue à la source.

### e) Valeur liquidative

Le présent rapport annuel est établi sur la base de la dernière valeur liquidative officielle des Compartiments disponible au 31 décembre 2019.

## 3. Fiscalité de la Société

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

Bien que la Société soit, en principe, assujettie au Luxembourg à la Taxe d'Abonnement à un taux annuel de 0,05 % ou de 0,01 %, tous les Compartiments qui sont des ETF sont exonérés de ladite taxe si (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.

## 4. Swaps de rendement total

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.

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.

## 4. Swaps de rendement total (suite)

Le tableau ci-dessous reprend les valeurs notionnelles de l'actif investi et l'actif sous-jacent des swaps et la plus-value / (moins-value) latente sur swap pour chaque Compartiment au 31 décembre 2019.

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Valeur notionnelle - Actif investi	Valeur notionnelle - Actif sous-jacent	Produit à recevoir / (montant à payer) en provenance / (à destination) de la contrepartie de swap	Plus-value / (moins-value) latente sur swap	Plus-value / (moins-value) latente (en % de l'Actif net)
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN INDEX®	EUR	379 585 433	389 910 711	10 325 278	(7 372 408)	1,89 %
Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	MARKIT ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	22 699 573	22 467 795	(231 778)	615 464	2,60 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	MARKIT ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	141 108 033	137 036 908	(4 071 125)	6 121 852	4,29 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	MARKIT ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX	EUR	101 341 498	102 900 247	1 558 749	(177 119)	0,18 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	SHORT IBOXX® € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX	EUR	43 287 129	45 287 243	2 000 114	(1 774 933)	4,45 %
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	IBOXX € GERMANY COVERED® INDEX	EUR	84 459 881	75 154 834	(9 305 047)	10 199 303	12,05 %
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX®	USD	160 692 671	159 621 243	(1 071 428)	3 371 033	2,08 %
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	SONIA TOTAL RETURN INDEX®	GBP	104 253 401	98 884 382	(5 369 019)	7 843 529	7,88 %
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE AAA® INDEX	EUR	87 002 918	83 450 929	(3 551 989)	3 861 867	4,47 %
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	MTS ITALY BOT- EX-BANK OF ITALY® INDEX	EUR	183 280 137	175 387 429	(7 892 708)	10 434 342	5,94 %
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	MARKIT IBOXX EUR LIQUID COVERED INDEX®	EUR	37 942 426	38 209 902	267 476	85 905	0,22 %
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX	USD	551 978 498	818 303 303	266 324 805	(256 141 603)	30,25 %
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD 1-3 INDEX	EUR	224 727 483	221 812 405	(2 915 078)	7 803 159	3,36 %

Comme l'exige le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (voir Note 5), la Société a l'obligation de publier le montant des actifs investis dans des 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 swap en valeur absolue, divisée par la Valeur Liquidative nette totale. Ce montant n'est pas représentatif du calcul du risque de contrepartie.

Le tableau ci-dessous répertorie l'exposition à l'actif investi et à l'actif sous-jacent (indice) au 31 décembre 2019.

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Exposition - Actifs investis	Exposition - Actifs Investis en % de l'Actif net	Exposition - Actif sous-jacent	Exposition - Actif sous-jacent en % de l'actif net
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	DEUTSCHE BANK EONIA TOTAL RETURN INDEX®	EUR	385 004 136	98,95 %	389 108 510	100,00 %
Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	MARKIT ITRAXX® EUROPE 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	23 258 490	98,40 %	23 646 385	100,04 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	MARKIT ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR TOTAL RETURN INDEX	EUR	140 581 909	98,43 %	142 834 841	100,01 %

#### 4. Swaps de rendement total (suite)

Compartiment	Actif sous-jacent	Devise	Exposition - Actifs investis	Exposition - Actifs Investis en % de l'Actif net	Exposition - Actif sous-jacent	Exposition - Actif sous-jacent en % de l'actif net
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	MARKIT ITRAXX® CROSSOVER 5-YEAR SHORT TOTAL RETURN INDEX	EUR	98 627 249	98,60 %	100 041 589	100,01 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	SHORT IBOXX® € SOVEREIGNS EUROZONE TOTAL RETURN INDEX	EUR	39 626 490	99,43 %	39 859 625	100,01 %
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	IBOXX € GERMANY COVERED® INDEX	EUR	83 611 494	98,76 %	84 674 439	100,02 %
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	FED FUNDS EFFECTIVE RATE TOTAL RETURN INDEX®	USD	159 481 749	98,28 %	162 285 313	100,01 %
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	SONIA TOTAL RETURN INDEX®	GBP	96 204 000	96,63 %	99 569 689	100,01 %
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	IBOXX € SOVEREIGNS EURO ZONE AAA® INDEX	EUR	85 461 607	98,81 %	86 496 725	100,01 %
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	MTS ITALY BOT- EX-BANK OF ITALY® INDEX	EUR	173 000 161	98,56 %	175 541 896	100,00 %
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	MARKIT IBOXX EUR LIQUID COVERED INDEX®	EUR	39 311 255	98,64 %	39 854 358	100,01 %
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	BLOOMBERG BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE BOND INDEX	USD	831 394 803	98,18 %	846 881 479	100,01 %
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD 1-3 INDEX	EUR	226 043 270	97,25 %	232 531 001	100,04 %

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 2019 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 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de réutilisation, ainsi qu'au règlement modificatif (UE) N° 648/2012 du Parlement européen (le « règlement SFTR »).

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

- ▶ une opération de mise ou prise en pension ;
- ▶ une opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières ;
- ▶ une opération d'achat avec revente ou de vente avec rachat ;
- ▶ une opération de prêt sur marge.

Au 31 décembre 2019, la Société exécutait des opérations de prêt de titres (voir Note 8 et Note 9.2).

Le règlement SFTR concerne également les opérations qui sont communément désignées sous le nom de contrats d'échange sur rendement total (« Total Return Swap ou TRS ») (voir Note 4). Au 31 décembre 2019, la Société détenait des contrats d'échange sur rendement total.

Au 31 décembre 2019, aucun réinvestissement de garanties en numéraire n'avait été réalisé pour les différents Compartiments.

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

Au 31 décembre 2019, les Compartiments à Réplication Directe suivants présentaient les contrats à terme ferme (« futures ») suivants en circulation :

Description	Nombre de contrats	Devise	Engagement	Date d'échéance	Plus-value / (moins-value) latente (dans la Devise du Compartiment)
<b>Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF</b>					
LONG GILT Index	2 000 000	GBP	3 101 039	27/03/2020	<b>13 218</b>
<b>Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF</b>					
LONG GILT Index	(900 000)	GBP	(1 395 468)	27/03/2020	<b>(6 054)</b>
<b>Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF</b>					
EURO-BOBL Index	(300 000)	EUR	(400 890)	06/03/2020	<b>1 640</b>

**7. Contrat de change à terme**

Au 31 décembre 2019, le Compartiment Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value / (moins-value) latente EUR
AUD	16 800	CHF	11 375	04/02/2020	41
AUD	341 300	EUR	212 887	04/02/2020	590
AUD	60 500	GBP	32 277	04/02/2020	(209)
AUD	25 900	USD	18 136	04/02/2020	75
CAD	10 300	CHF	7 630	04/02/2020	42
CAD	341 500	EUR	233 027	04/02/2020	1 155
CAD	58 300	GBP	34 026	04/02/2020	(135)
CAD	32 100	USD	24 594	04/02/2020	146
CHF	681 592	AUD	1 002 400	04/02/2020	223
CHF	1 295 022	CAD	1 740 700	04/02/2020	(1 993)
CHF	151 381	DKK	1 038 500	04/02/2020	300
CHF	12 206 018	EUR	11 211 300	04/02/2020	20 717
CHF	18 813 864	GBP	14 756 170	04/02/2020	(83 581)
CHF	2 052 951	JPY	230 673 600	04/02/2020	(1 457)
CHF	342 007	NZD	523 600	04/02/2020	446
CHF	427 545	SEK	4 098 800	04/02/2020	3 528
CHF	29 765 660	USD	30 596 300	04/02/2020	187 688
DKK	7 300	USD	1 097	04/02/2020	2
EUR	8 487 442	AUD	13 590 100	04/02/2020	(12 883)
EUR	16 125 918	CAD	23 603 700	04/02/2020	(60 193)
EUR	1 868 951	DKK	13 960 600	04/02/2020	345
EUR	232 301 817	GBP	198 367 200	04/02/2020	(1 554 757)
EUR	25 490 889	JPY	3 118 993 800	04/02/2020	(72 223)
EUR	4 259 019	NZD	7 100 100	04/02/2020	(2 534)
EUR	5 317 331	SEK	55 508 100	04/02/2020	37 102
EUR	367 629 678	USD	411 389 377	04/02/2020	1 868 787
GBP	1 350 126	AUD	2 531 900	04/02/2020	8 022
GBP	2 565 289	CAD	4 397 600	04/02/2020	8 607
GBP	297 652	DKK	2 604 200	04/02/2020	2 335
GBP	24 005 368	EUR	28 114 000	04/02/2020	186 109
GBP	4 054 116	JPY	581 091 600	04/02/2020	16 830
GBP	677 470	NZD	1 322 800	04/02/2020	4 716
GBP	845 798	SEK	10 341 500	04/02/2020	13 379
GBP	58 555 740	USD	76 741 407	04/02/2020	802 021
JPY	18 050 700	EUR	147 811	04/02/2020	131

## 7. Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value / (moins-value) latente en EUR
JPY	2 642 100	GBP	18 502	04/02/2020	(158)
JPY	2 845 900	USD	26 154	04/02/2020	72
NZD	30 900	CHF	20 119	04/02/2020	33
NZD	476 500	EUR	285 827	04/02/2020	173
NZD	87 200	GBP	44 735	04/02/2020	(401)
NZD	28 800	USD	19 392	04/02/2020	45
SEK	408 200	EUR	39 083	04/02/2020	(252)
SEK	63 200	GBP	5 175	04/02/2020	(89)
SEK	55 200	USD	5 933	04/02/2020	(24)
USD	492 760	AUD	705 100	04/02/2020	(2 918)
USD	936 318	CAD	1 224 700	04/02/2020	(7 364)
USD	108 277	DKK	723 000	04/02/2020	(505)
USD	8 729 098	EUR	7 800 900	04/02/2020	(39 974)
USD	13 344 197	GBP	10 182 500	04/02/2020	(140 075)
USD	1 479 129	JPY	161 826 900	04/02/2020	(11 251)
USD	247 285	NZD	368 400	04/02/2020	(1 259)
USD	308 638	SEK	2 880 100	04/02/2020	435
<b>Plus-value latente nette</b>					<b>1 169 860</b>

Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC France et Paris et Royal Bank of Canada (UK) sont les contreparties de ces opérations sur contrats de change à terme ouvertes.

Au 31 décembre 2019, le Compartiment Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value / (moins-value) latente en USD
EUR	489 102 837	USD	547 305 325	04/02/2020	2 812 782
<b>Plus-value latente nette</b>					<b>2 812 782</b>

HSBC France, Paris et Royal Bank of Canada (UK) sont les contreparties de ces opérations sur contrats de change à terme ouvertes.

Au 31 décembre 2019, le Compartiment Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value / (moins-value) latente en EUR
AUD	131 400	EUR	81 961	04/02/2020	227
AUD	17 000	GBP	9 069	04/02/2020	(59)
AUD	23 900	USD	16 736	04/02/2020	69
CAD	25 800	EUR	17 605	04/02/2020	88
CAD	16 000	USD	12 259	04/02/2020	73
CHF	1 104 105	AUD	1 623 800	04/02/2020	347
CHF	1 070 309	CAD	1 438 700	04/02/2020	(1 680)
CHF	274 854	DKK	1 885 500	04/02/2020	550
CHF	21 043 668	EUR	19 328 700	04/02/2020	35 751
CHF	3 641 008	GBP	2 855 700	04/02/2020	(16 138)
CHF	12 491 998	JPY	1 403 622 500	04/02/2020	(8 841)
CHF	140 387	NOK	1 273 000	04/02/2020	365

## 7. Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value / (moins-value) latente en EUR
CHF	188 875	SEK	1 810 700	04/02/2020	1 560
CHF	234 097	SGD	325 200	04/02/2020	341
CHF	26 787 510	USD	27 534 200	04/02/2020	169 658
DKK	178 900	EUR	23 953	04/02/2020	(8)
DKK	23 900	GBP	2 737	04/02/2020	(28)
DKK	29 100	USD	4 374	04/02/2020	6
EUR	15 278 008	AUD	24 463 300	04/02/2020	(23 276)
EUR	14 746 753	CAD	21 585 000	04/02/2020	(55 045)
EUR	3 806 366	DKK	28 432 600	04/02/2020	702
EUR	50 113 253	GBP	42 792 100	04/02/2020	(334 673)
EUR	173 314 245	JPY	21 206 489 700	04/02/2020	(493 052)
EUR	1 933 016	NOK	19 075 700	04/02/2020	2 686
EUR	2 621 512	SEK	27 366 200	04/02/2020	18 292
EUR	3 229 521	SGD	4 885 100	04/02/2020	(1 300)
EUR	368 879 609	USD	412 781 635	04/02/2020	1 880 878
GBP	2 185 669	AUD	4 098 800	04/02/2020	12 987
GBP	2 109 702	CAD	3 616 600	04/02/2020	7 078
GBP	544 461	DKK	4 763 600	04/02/2020	4 268
GBP	41 486 963	EUR	48 587 700	04/02/2020	321 591
GBP	24 787 579	JPY	3 552 896 600	04/02/2020	102 904
GBP	276 727	NOK	3 200 000	04/02/2020	2 417
GBP	375 009	SEK	4 585 200	04/02/2020	5 932
GBP	461 928	SGD	818 400	04/02/2020	3 312
GBP	52 821 836	USD	69 226 182	04/02/2020	723 967
JPY	173 489 400	EUR	1 420 646	04/02/2020	1 265
JPY	24 521 800	GBP	171 720	04/02/2020	(1 463)
JPY	23 960 700	USD	220 198	04/02/2020	606
SEK	269 300	CHF	27 988	04/02/2020	(137)
SEK	4 268 800	EUR	408 714	04/02/2020	(2 642)
SEK	710 500	GBP	58 182	04/02/2020	(1 005)
SEK	256 700	USD	27 589	04/02/2020	(111)
SGD	11 900	EUR	7 865	04/02/2020	5
SGD	900	GBP	509	04/02/2020	(5)
SGD	3 900	USD	2 893	04/02/2020	7
USD	965 184	AUD	1 381 100	04/02/2020	(5 716)
USD	931 578	CAD	1 218 500	04/02/2020	(7 326)
USD	240 366	DKK	1 605 000	04/02/2020	(1 120)
USD	18 263 978	EUR	16 321 900	04/02/2020	(83 637)
USD	3 139 572	GBP	2 395 700	04/02/2020	(32 956)
USD	10 942 044	JPY	1 197 135 100	04/02/2020	(83 230)
USD	120 651	NOK	1 064 000	04/02/2020	(400)
USD	165 566	SEK	1 545 000	04/02/2020	234
USD	203 946	SGD	275 700	04/02/2020	(1 012)
<b>Plus-value latente nette</b>					<b>2 143 306</b>

Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC France et Paris et Royal Bank of Canada (UK) sont les contreparties de ces opérations sur contrats de change à terme ouvertes.

## 7. Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2019, le Compartiment Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF avait conclu les contrats de change à terme suivants :

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Échéance	Plus-value / (moins-value) latente en USD
EUR	403 874 289	USD	451 929 694	04/02/2020	2 327 659
USD	2 629 200	EUR	2 342 046	04/02/2020	(5 015)
<b>Plus-value latente nette</b>					<b>2 322 644</b>

Citigroup Global Markets Europe AG, HSBC France et Paris et Royal Bank of Canada (UK) sont les contreparties de ces opérations sur contrats de change à terme ouvertes.

## 8. Prêt de titres

Les Compartiments dotés d'une Politique d'Investissement Direct peuvent souscrire des opérations de prêt de titres (les « Opérations de prêt de titres ») pouvant représenter jusqu'à 50 % (ou, au plus, 30 % pour les Compartiments autorisés dotés d'une Politique d'Investissement Direct ou, au plus, 25 % pour les Compartiments autorisés dotés d'une Politique d'Investissement Direct admissibles à l'investissement dans le cadre d'un PEA) de leurs actifs, pour générer des revenus supplémentaires et donc compenser tout ou partie de leurs coûts. Ces opérations sont strictement réglementées et doivent, entre autres, pouvoir être résiliées à tout moment à l'initiative de la Société. Les Opérations de prêt de titres génèrent pendant certains risques, notamment des risques opérationnels et liés à la valorisation, au marché et aux contreparties.

En fonction de la valeur des Opérations de prêt de titres et de la politique sélectionnée, un Compartiment peut à tout moment être exposé, partiellement ou totalement, au risque d'une ou de plusieurs contreparties, auquel cas une garantie adaptée ou tout autre contrat d'atténuation du risque de contrepartie conforme à (i) la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée, (ii) toute modification ou loi de remplacement de la loi précitée, en vigueur le cas échéant, (iii) toute réglementation, de tout type que ce soit prise en égard à la loi mentionnée aux points (i) et (ii), (iv) la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 relative aux fonctions de dépositaire, politiques de rémunération et sanctions, y compris les législations d'application obligatoires au niveau des États membres ou de l'UE, (v) toute convention de sous-dépositaire conclue entre l'Agent de prêt de titres (défini ci-dessous), la Société, la Société de gestion et State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg (« SSBL »), ainsi que (vi) tout règlement, toute ligne directrice et position générale ou spécifique adopté(e) de temps à autre par la CSSF à cet égard (la « Réglementation ») doit être pris/mis en œuvre et/ou un paiement doit être versé par les contreparties des Opérations de prêt de titres de sorte que le pourcentage d'exposition au risque de contrepartie demeure dans les limites fixées par la Réglementation.

Pour les Compartiments dotés d'une Politique d'Investissement Direct, la Société a désigné Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son siège de Francfort et de ses succursales de Londres et de New York, en qualité d'Agent de prêt de titres (l'« Agent de prêt de titres »). L'Agent de prêt de titres est autorisé à (i) contracter des Opérations de prêt de titres pour le compte de la Société et (ii) investir toute somme reçue/détenue au nom de la Société en tant que garantie en vertu de ces Opérations de prêt de titres, conformément à et dans les limites prévues au Contrat d'agent de rachat et de prêt de titres, des règles figurant dans le Prospectus et de la Réglementation.

Le Dépositaire (State Street Bank International GmbH, succursale du Luxembourg) a délégué à Deutsche Bank AG la fonction de garde de certaines garanties non-numéraires reçues par les Compartiments.

Tout revenu généré par des Opérations de prêt de titres (minoré de tous frais et commissions opérationnels directs ou indirects applicables encourus et versés à l'Agent de prêt de titres et, le cas échéant, à la Société de Gestion, au Gestionnaire d'Investissement et/ou au Gestionnaire de Portefeuille délégué concerné(s)) sera reversé au Compartiment correspondant. Sauf mention contraire dans l'Annexe Produit correspondante et dans la mesure où un Agent de prêt de titres entreprend des Opérations de prêt de titres pour un Compartiment, l'Agent de prêt de titres, la Société de Gestion, le Gestionnaire d'Investissement et/ou le Gestionnaire de Portefeuille délégué concerné(s), selon les cas, recevra(ont) une commission pour les services fournis en la matière.

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2019, les Compartiments ont rapporté des revenus nets intégrés à l'État des opérations et variations de l'Actif net au poste « Revenus issus du prêt de titres, nets ».

## Xtrackers II

### Notes aux États Financiers (suite)

#### 8. Prêt de titres (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, l'Agent de prêt de titres et DWS Investments UK Limited (« DWS UK ») ont reçu les portions suivantes de recettes brutes issues des prêts, pour couvrir leurs coûts et frais d'exploitation directs ou indirects estimés associés aux services fournis à cet égard et pour la supervision des Opérations de prêt de titres.

Toutes les opérations de prêt de titres sont réglées de manière bilatérale.

Compartiment	Agent de prêt de titres	DWS UK	Compartiment
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF <sup>(1)</sup>	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>(1)</sup>	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	15 %	15 %	70 %
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	15 %	15 %	70 %

<sup>(1)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

La valeur des titres prêtés et la valeur de marché de la garantie en numéraire et de la garantie non-numéraire reçues par chaque Compartiment au 31 décembre 2019 sont détaillées dans le tableau suivant :

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2019 (en EUR)	Valeur de marché des garanties reçues au 31 décembre 2019 (en EUR)	Garanties en pourcentage de la valeur de marché des titres prêtés au 31 décembre 2019 (en EUR)
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	178 833 585	189 202 420	105,80 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	EUR	51 062 815	53 938 546	105,63 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	EUR	29 509 965	31 206 635	105,75 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	EUR	28 893 705	30 604 364	105,92 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	EUR	8 953 250	9 462 206	105,68 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	EUR	773 688	819 135	105,87 %
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	31 077 463	32 880 268	105,80 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	42 911 275	45 432 730	105,88 %

Les développements suivants résument la valeur des titres non séparés par devise et des garanties connexes reçues, analysée pour chaque contrepartie à l'opération d'emprunt, au 31 décembre 2019 :

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la Contrepartie	Titres prêtés en EUR	Garantie non-numéraire reçue en EUR	% de l'Actif net
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Paris	France	55 887 132	59 094 477	1,84 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	25 378 512	26 823 639	0,83 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	48 276 503	51 232 787	1,59 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	34 690 552	36 595 777	1,14 %
		Morgan Stanley & Co. International PLC	États-Unis	14 600 886	15 455 740	0,48 %



## 8. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise du Compartiment	Contrepartie	Pays de constitution de la Contrepartie	Titres prêtés en EUR	Garantie non-numéraire reçue en EUR	% de l'Actif net
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	29 374 860	31 042 820	6,08 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	2 527 500	2 682 383	0,52 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	19 160 455	20 213 343	3,97 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	EUR	JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	11 905 745	12 634 922	4,12 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	17 604 220	18 571 713	6,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Paris	France	15 863 739	16 776 048	4,18 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	13 029 966	13 828 316	3,44 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Paris	France	1 778 485	1 880 974	2,52 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	4 046 004	4 268 261	5,73 %
		Morgan Stanley & Co. International PLC	États-Unis	3 128 761	3 312 971	4,43 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Paris	France	773 688	819 135	2,04 %
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Paris	France	8 399 337	8 882 449	0,41 %
		Citigroup Global Markets Limited	Royaume-Uni	2 532 700	2 677 194	0,13 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	8 845 136	9 386 678	0,43 %
		Merrill Lynch International	États-Unis	8 171 530	8 621 330	0,40 %
		Morgan Stanley & Co. International PLC	États-Unis	3 128 760	3 312 617	0,15 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	BNP Paribas Paris	France	28 863 796	30 524 392	12,14 %
		JP Morgan Securities PLC	Royaume-Uni	14 047 479	14 908 338	5,91 %

Veuillez voir la Note 9.2 pour consulter la valeur de marché des titres en Prêt selon la Durée d'échéance.

Le tableau qui suit récapitule la valeur des garanties reçues (analysées par devise), au 31 décembre 2019 :

Compartiment	Compartiment Devise	Titre Devise	Garantie non-numéraire reçue en EUR
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	EUR	189 202 420
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	EUR	EUR	53 938 546
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	EUR	EUR	31 206 635
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	EUR	EUR	30 604 364
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	EUR	EUR	9 462 206
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	EUR	EUR	819 135
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	EUR	32 880 268
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	EUR	EUR	45 432 730

## 9. Garantie

### 9.1 Garanties reçues au regard des conventions de swap

La Société peut être contrainte de fournir une marge de variation pour un Compartiment (à savoir que les garanties remises par une contrepartie pour tenir compte des résultats de la valorisation journalière au marché ou la modélisation au marché des contrats dérivés de gré à gré non compensés) à sa contrepartie d'une opération dérivée négociée de gré à gré. Concernant les Opérations sur dérivés négociées de gré à gré réalisées entre la Société et des contreparties (dont les Contreparties de Swap), la Société peut livrer ou recevoir les garanties demandées par transfert de propriété ou par nantissement, selon les clauses du contrat conclu entre le Compartiment concerné et la contrepartie.

La valeur des garanties mises en gage et des garanties en numéraire reçues via une contrepartie est détaillée pour chaque Compartiment dans le tableau suivant, au 31 décembre 2019 :

Compartiments	Devise des Compartiments	Contrepartie	Pays de la contrepartie	Garantie mise en gage (dans la Devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la Devise du Compartiment)	% de l'Actif net
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	5 316 804	1,37 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	2 238 232	1,57 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	1 357 882	1,36 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	890 000	2,23 %
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	922 329	1,09 %
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	USD	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	5 251 697	3,24 %
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	GBP	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	1 189 517	1,19 %
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	1 031 289	1,19 %
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	3 303 444	1,88 %
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	372 275	0,93 %
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	USD	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	28 509 038	3,37 %
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	EUR	Deutsche Bank AG	Royaume-Uni	0	4 937 494	2,12 %

Le tableau suivant présente une analyse par devise de la garantie non-numéraire sous-jacente mise en gage et de la garantie en numéraire reçue, au 31 décembre 2019 :

## 9. Garantie (suite)

## 9.1 Garanties reçues au regard des conventions de swap (suite)

Compartiments	Devise de l'actif sous-jacent	Garantie non-numéraire mise en gage (dans la devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la Devise du Compartiment)
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	EUR	0	5 316 804
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	EUR	0	2 238 232
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	EUR	0	1 357 882
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	EUR	0	890 000
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	EUR	0	922 329
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	USD	0	5 251 697
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	GBP	0	1 189 517
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	EUR	0	1 031 289
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	EUR	0	3 303 444
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	EUR	0	372 275
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	USD	0	28 509 038
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	EUR	0	4 937 494

Au 31 décembre 2019, aucune des garanties en numéraire reçues au titre des conventions de swap n'est réutilisée.

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

Le tableau suivant présente une analyse de la durée d'échéance des garanties non-numéraires mises en gage et des garanties en numéraire reçues au regard des conventions de swap, au 31 décembre 2019 :

Compartiments	Devise des Compartiments	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire mise en gage (dans la Devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la Devise du Compartiment)
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	5 316 804
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	2 238 232
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	1 357 882
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	890 000
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	922 329
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	USD	Opérations ouvertes	0	5 251 697

## 9. Garantie (suite)

### 9.1 Garanties reçues au regard des conventions de swap (suite)

Compartiments	Devise des Compartiments	Durée d'échéance	Garantie non-numéraire mise en gage (dans la Devise du Compartiment)	Garantie en numéraire reçue (dans la Devise du Compartiment)
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	GBP	Opérations ouvertes	0	1 189 517
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	1 031 289
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	3 303 444
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	372 275
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	USD	Opérations ouvertes	0	28 509 038
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	EUR	Opérations ouvertes	0	4 937 494

Au 31 décembre 2019, il n'y avait pas de garantie non-numéraire reçue par les Compartiments par le biais d'un contrat de garantie par transfert de propriété pour toutes les conventions de swap. Par conséquent, il n'est pas nécessaire d'indiquer les dix plus grands émetteurs en fonction de la valeur des garanties non-numéraires reçues et la notation de crédit de ces dernières.

### 9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente une analyse de la durée d'échéance des garanties en numéraire et non-numéraires associées reçues au 31 décembre 2019 :

Compartiment	Durée d'échéance	Valeur de marché du prêt (en EUR)	Garantie reçue (en EUR)
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	91 à 365 jours	0	51 232 787
	Plus de 365 jours	178 833 585	137 969 633
	<b>Total</b>	<b>178 833 585</b>	<b>189 202 420</b>
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	Plus de 365 jours	51 062 815	53 938 546
	<b>Total</b>	<b>51 062 815</b>	<b>53 938 546</b>
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	91 à 365 jours	0	18 408 049
	Plus de 365 jours	29 509 965	12 798 586
	<b>Total</b>	<b>29 509 965</b>	<b>31 206 635</b>
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	91 à 365 jours	0	4 445 787
	Plus de 365 jours	28 893 705	26 158 577
	<b>Total</b>	<b>28 893 705</b>	<b>30 604 364</b>
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	91 à 365 jours	0	4 268 261
	Plus de 365 jours	8 953 250	5 193 945
	<b>Total</b>	<b>8 953 250</b>	<b>9 462 206</b>
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	Plus de 365 jours	773 688	819 135
	<b>Total</b>	<b>773 688</b>	<b>819 135</b>
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	91 à 365 jours	0	9 774 769
	Plus de 365 jours	31 077 463	23 105 499
	<b>Total</b>	<b>31 077 463</b>	<b>32 880 268</b>
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	91 à 365 jours	0	8 214 662
	Plus de 365 jours	42 911 275	37 218 068
	<b>Total</b>	<b>42 911 275</b>	<b>45 432 730</b>

## 9. Garantie (suite)

### 9.2 Garantie reçue au regard d'opérations de prêt de titres (suite)

Au 31 décembre 2019, il n'y avait pas de garantie non-numéraire reçue par les Compartiments par le biais d'un contrat de garantie par transfert de propriété pour toutes les conventions de swap. Par conséquent, il n'est pas nécessaire d'indiquer les dix plus grands émetteurs en fonction de la valeur des garanties non-numéraires reçues et la notation de crédit de ces dernières.

Compartiment	Type de garantie	Émetteur de la garantie	Valeur de marché de la garantie (en EUR)	% de l'Actif net
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	60 360 371	1,99 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	55 240 603	1,82 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	40 997 960	1,35 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	32 603 486	1,07 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	53 572 295	11,09 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	366 251	0,08 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	25 086 567	8,69 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	6 120 068	2,12 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	11 218 234	2,96 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	10 003 601	2,64 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	9 382 529	2,47 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	7 581 232	10,74 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	803 254	1,14 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	542 460	0,77 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	535 260	0,76 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Autriche	408 243	1,08 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	305 478	0,81 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	105 414	0,28 %
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État de France	21 714 380	1,06 %
	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	7 146 082	0,35 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	4 019 806	0,20 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	Revenu fixe	Obligation d'État d'Allemagne	26 999 621	11,35 %
	Revenu fixe	Obligation d'État des Pays-Bas	11 739 433	4,94 %
	Revenu fixe	Obligation d'État de France	6 693 676	2,82 %

Les valeurs à revenu fixe sont celles ayant obtenu une notation de crédit « investment grade » de la part d'au moins une agence de notation de crédit mondialement reconnue : Standard & Poor's, Moody's ou Fitch.

## 10. Commission de Société de Gestion et Commission Fixe

### 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 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 donné(e), et ladite grille sera mentionnée dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

La Société de Gestion peut payer une Commission de distribution au Distributeur sur la Commission de Société de Gestion. Un Distributeur peut reverser une partie de la Commission de distribution à un distributeur délégué (si applicable). La Société de Gestion devra rémunérer le Gestionnaire d'Investissement et/ou le Gestionnaire d'Investissement délégué sur la Commission de Société de Gestion comme convenu ponctuellement entre les deux parties.

## 10. Commission de Société de Gestion et Commission Fixe (suite)

### b) Commission Fixe

Aux termes d'un contrat conclu entre la Société et DWS Investments UK Limited<sup>(1)</sup> (l'« Agent de Commission Fixe »), l'Agent de Commission Fixe paiera, compte tenu qu'une Commission fixe calculée sur la base de la moyenne de la Valeur Liquidative journalière par Compartiment ou par Catégorie, à un taux spécifié dans le tableau ci-dessous et due périodiquement lui est versée, certaines commissions et dépenses, sauf indication contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

Les commissions et dépenses couvertes par l'accord susvisé comprennent la Commission d'Agent Administratif, la Commission du Dépositaire, la Commission de l'Agent de registre, la Commission de l'Agent de transfert et la Commission de l'Agent de cotation, ainsi que la taxe annuelle au Luxembourg (le cas échéant) (la « Taxe d'Abonnement »), les frais d'établissement et certains Autres Frais administratifs.

La Commission Fixe n'inclut pas les commissions, dépenses et frais suivants :

- la Commission de Gestionnaire d'Investissement ;
- la Commission de Société de Gestion ;
- les coûts de toute agence de marketing désignée par la Société ou la Société de Gestion afin de fournir certains services de marketing et de distribution à la Société ou à la Société de gestion ;
- tout(e) taxe ou impôt que la Société pourrait être dans l'obligation de payer, à l'exception de la Taxe d'Abonnement, le cas échéant, ou, en cas d'obligation de paiement, toute taxe sur la valeur ajoutée ou des taxes de vente ou service similaires payables par la Société (TVA) (tout(e)s ces taxes ou ces impôts), sauf mention contraire spécifiée dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus ;
- dépenses découlant d'une quelconque activité commerciale ou promotionnelle en lien avec la Société ; ou
- tout frais ou toute dépense supporté(e) en dehors du cours normal des activités 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 Commission Fixe paiera les factures des conseillers juridiques, des agents payeurs locaux et des traducteurs dans la mesure où ces factures cumulées ne dépassent pas un plafond global de dix millions d'euros (10 000 000 EUR) par exercice et la Société sera tenue de payer tout montant supérieur à ce plafond. La Société paiera ce montant au moyen des actifs du Compartiment concerné auquel les coûts correspondants sont imputables.

<sup>(1)</sup> Voir note 13. Parties liées.

Compartiment	Commission de Société de Gestion (par an)	Commission Fixe (par an)
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D <sup>(1)</sup>	jusqu'à 0,01 % par an	0,08 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C, 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C, 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7 UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C-EUR Hedged, 1D-EUR Hedged, 2C-USD Hedged, 3D-GBP Hedged, 4D-CHF Hedged	jusqu'à 0,15 % par an	0,10 %
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 5C	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	jusqu'à 0,02 % par an	0,08 %
Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,08 % par an	0,10 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,14 % par an	0,10 %
Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,14 % par an	0,10 %
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C-EUR Hedged	jusqu'à 0,30 % par an	0,10 %
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 2D	jusqu'à 0,15 % par an	0,10 %

**10. Commission de Société de Gestion et Commission Fixe (suite)**

## b) Commission Fixe (suite)

Compartiment	Commission de Société de Gestion (par an)	Commission Fixe (par an)
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C, 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(2)</sup>	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C-EUR Hedged, 1D-EUR Hedged, 2D-GBP Hedged, 3C-USD Hedged, 4C-CHF Hedged	jusqu'à 0,15 % par an	0,10 %
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 5C	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D <sup>(3)</sup>	jusqu'à 0,01 % par an	0,06 %
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 2D-EUR Hedged <sup>(4)</sup>	jusqu'à 0,01 % par an	0,09 %
Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF <sup>(3)</sup>	jusqu'à 0,01 % par an	0,06 %
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C <sup>(5)</sup>	jusqu'à 0,02 % par an	0,10 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D	jusqu'à 0,06 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C, 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF pour les Catégories d'actions 1C, 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	jusqu'à 0,15 % par an	0,10 %
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1C	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D	jusqu'à 0,05 % par an	0,10 %
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF pour les Catégories d'actions 2C-USD Hedged, 3D-GBP Hedged, 4C-CHF Hedged, 5C-EUR Hedged	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF <sup>(6)</sup>	jusqu'à 0,10 % par an	0,10 %
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	jusqu'à 0,25 % par an	0,10 %
Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D	jusqu'à 0,25 % par an	0,15 %
Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF pour la Catégorie d'actions 1D	jusqu'à 0,20 % par an	0,10 %

<sup>(1)</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Commission de Société de Gestion du présent compartiment a été réduite de 0,05 % à 0,01 % et la Commission Fixe de 0,10 % à 0,08 %.

<sup>(2)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(3)</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Commission de Société de Gestion du présent compartiment a été réduite de 0,02 % à 0,01 % et la Commission Fixe de 0,10 % à 0,06 %.

<sup>(4)</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Commission de Société de Gestion du présent compartiment a été réduite de 0,05 % à 0,01 % et la Commission Fixe de 0,12 % à 0,09 %.

<sup>(5)</sup> Du 1<sup>er</sup> juillet 2019 jusqu'au 31 août 2020, la Commission de Société de Gestion de la Catégorie d'Actions 1C a été réduite de 0,06 % à 0,02 %.

<sup>(6)</sup> Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2019, la Commission de Société de Gestion du présent compartiment a été réduite de 0,25 % à 0,10 %.

**11. 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 et les commissions de courtage, les intérêts ou les impôts exigibles au titre de telles transactions d'achat et de vente, tel qu'éventuellement décrit plus en détail dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, les Compartiments de la Société n'ont pas encouru de frais de transaction.

## 12. Jetons de présence et intérêts des Administrateurs

À la suite de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle de la Société le 8 avril 2019, la rémunération de M. Freddy Brausch en tant qu'Administrateur indépendant a été approuvée jusqu'à la prochaine assemblée générale annuelle.

Les autres Administrateurs n'ont perçu aucune rémunération ni d'autres avantages importants directs de la part de la Société en contrepartie de leur fonction d'Administrateur de la Société.

## 13. Parties liées

DWS Investment S.A. a été désignée Société de Gestion dans le cadre du Contrat de Société de Gestion et est chargée de fournir des services de gestion d'investissement, des services administratifs et des services de distribution et de marketing aux différents Compartiments, sauf indication contraire dans l'Annexe Produit correspondante du Prospectus. DWS Investment S.A. a le droit de percevoir des Commissions de Société de Gestion, telles que détaillées à la Note 10, à titre de rémunération pour ses services à la Société.

L'Agent de Commission Fixe est en droit de percevoir des Commissions Fixes, telles que précisées plus en détail à la Note 10.

DWS Investments UK Limited et DWS Investment GmbH agissent en qualité de Gestionnaire d'Investissement et/ou Gestionnaire de Portefeuille Délégué pour certains Compartiments, comme détaillé à la Note 14. La Société de Gestion devra rémunérer le Gestionnaire d'Investissement et/ou le Gestionnaire d'Investissement délégué sur la Commission de Société de Gestion comme convenu ponctuellement entre les deux parties.

DWS Investments UK Limited a été désignée pour fournir certains services, comme convenu de temps à autre, y compris, mais sans s'y limiter, des conseils juridiques, réglementaires et fiscaux, la gestion des relations, la distribution et le marketing, l'assistance en matière de structuration et de restructuration et l'assistance relative aux enregistrements de la Société.

Durant l'exercice clos le 31 décembre 2019, Deutsche Bank AG était la contrepartie à toutes les conventions de swaps conclues par la Société.

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de son siège de Francfort et de ses succursales de Londres et de New York, comme Agent de prêt de titres, peut percevoir des commissions pour couvrir les coûts et frais d'exploitation directs ou indirects découlant des Opérations de prêt de titres, telles que décrites de façon plus détaillée à la Note 8.

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

DWS Investments UK Limited a le droit de percevoir des commissions découlant des Opérations de prêt de titres, comme présenté plus en détail à la Note 8.

Deutsche Bank AG, agissant par l'intermédiaire de sa succursale de Londres, a été chargée des services de reporting de position.

## 14. Gestionnaires d'Investissement et Gestionnaires de Portefeuille Délégués désignés

Au 31 décembre 2019, DWS Investment GmbH agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour tous les Compartiments, sauf pour les Compartiments figurant ci-dessous.

Au 31 décembre 2019, DWS Investments UK Limited agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement pour les Compartiments suivants :

- Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF



## Xtrackers II

### Notes aux États Financiers (suite)

#### 14. Gestionnaires d'Investissement et Gestionnaires de Portefeuille Délégués désignés (suite)

Au 31 décembre 2019, Harvest Global Investments Limited agit comme Gestionnaire d'Investissement pour le Compartiment suivant :

- Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF

DWS Investments UK Limited a désigné DWS International GmbH pour fournir des services de meilleure exécution pour les Compartiments à Réplication Indirecte.

Sauf mention contraire dans l'Annexe Produit concernée du Prospectus, DWS Investments UK Limited peut agir en tant que Gestionnaire de Portefeuille Délégué pour les Compartiments à Réplication Directe pour lesquels DWS Investment GmbH agit en qualité de Gestionnaire d'Investissement.

#### 15. Dividendes distribués

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, 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 d'Actions	Date ex-dividende	Devise de la Catégorie d'Actions	Dividende par Action
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	0,7300
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged	11 avril 2019	EUR	1,9746
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	3D - GBP Hedged	11 avril 2019	GBP	0,1901
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	4D - CHF Hedged	11 avril 2019	CHF	0,8043
Xtrackers II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	2D	11 avril 2019	USD	0,0978
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	0,6900
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF <sup>(1)</sup>	1D	11 avril 2019	GBP	1,7602
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D - EUR Hedged	11 avril 2019	EUR	1,9426
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	2D - GBP Hedged	11 avril 2019	GBP	0,1951
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	1D	11 avril 2019	USD	3,2895
Xtrackers II US TREASURIES UCITS ETF	2D - EUR Hedged	11 avril 2019	EUR	1,5092
Xtrackers II US TREASURIES INFLATION-LINKED UCITS ETF <sup>(2)</sup>	1D	11 avril 2019	USD	7,0468
Xtrackers II US TREASURIES 1-3 UCITS ETF	1D	11 avril 2019	USD	2,0042
Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	0,9295
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	0,8000
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	1,1528
Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF <sup>(2)</sup>	1D	11 avril 2019	EUR	0,7952
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	1D	11 avril 2019	USD	0,8364
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	3D - GBP Hedged	11 avril 2019	GBP	1,3658
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	0,6261
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND 1-3 SWAP UCITS ETF	1D	11 avril 2019	EUR	0,1776
Xtrackers II HARVEST CHINA GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D	11 avril 2019	USD	0,5526
Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	1D	11 avril 2019	USD	5,8488

<sup>(1)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a changé de nom. Veuillez vous reporter au point 2 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

<sup>(2)</sup> Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, le présent Compartiment a été liquidé. Veuillez vous reporter au point 3 dans la section des événements significatifs des notes aux États Financiers du présent rapport annuel pour de plus amples informations.

#### 16. Commissions en nature

Aucun accord portant sur des commissions en nature n'a été conclu par la Société de Gestion ou le gestionnaire d'investissement et/ou le Gestionnaire de Portefeuille Délégué concerné(s) avec des courtiers au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

### **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 et les portefeuilles d'investissements ou garanties détenues pour chaque Compartiment sur [www.etf.dws.com](http://www.etf.dws.com). Les informations se trouvent sous l'onglet « Données sur le fonds » de chaque Compartiment.

### **2. Ajustements des Conventions de Swap négociées de gré à gré pour refléter les coûts de réplification de l'indice**

En vertu du Prospectus, chaque Contrepartie de swap peut effectuer des opérations de couverture liées à la (aux) Convention(s) de Swap négociée(s) de gré à gré. Selon la (les) Convention(s) de Swap négociée(s) de gré à gré conclue(s) entre les Compartiments et la Contrepartie de swap, les Compartiments recevront les performances de l'Indice de Référence ajustés afin de refléter certains coûts de réplification de l'indice associés, taxes et tout autre coût ou frais de transaction encourus par la Contrepartie de swap relativement à la Convention de Swap négociée de gré à gré. La nature de ces coûts peut être différente en fonction de l'Indice de Référence dont le Compartiment vise à répliquer la performance.

• Situation 1 : l'Indice de Référence est « long » (à savoir que son objectif est de refléter la performance de ses composants). Dans ce cas, les coûts de réplification de l'indice seront associés (i) à l'achat et la vente par la Contrepartie de swap des composants de l'Indice de Référence afin de répliquer sa performance ; ou (ii) aux frais de garde ou autres frais liés encourus par la Contrepartie de swap en lien avec la détention des composants de l'Indice de Référence ; ou (iii) aux taxes ou autres obligations imposées sur l'achat ou la vente des composants de l'Indice de Référence ; ou (iv) aux taxes imposées sur tout revenu issu des composants de l'Indice de Référence ; ou (v) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de swap en lien avec les composants de l'Indice de Référence.

• Situation 2 : l'Indice de Référence est soumis à un « effet de levier » (à savoir que son objectif est de refléter la performance journalière avec effet de levier de la version longue de l'Indice de Référence). Dans ce cas, les coûts de réplification de l'indice seront associés (i) à l'achat, la vente et l'emprunt et/ou le financement par la Contrepartie de swap des composants de l'Indice de Référence afin de répliquer sa performance ; ou (ii) aux frais de garde ou autres frais liés encourus par la Contrepartie de swap en lien avec la détention des composants de l'Indice de Référence ; ou (iii) aux frais financiers encourus pour se protéger des mouvements du marché très importants des composants de l'Indice de Référence ; ou (iv) aux frais financiers inattendus liés aux mouvements de marché très importants ; ou (v) aux taxes imposées sur tout revenu issu des composants de l'Indice de Référence ; ou (vi) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de swap en lien avec les composants de l'Indice de Référence.

• Situation 3 : l'Indice de Référence est « court » (à savoir que son objectif consiste à refléter la performance inverse journalière de la version longue de l'Indice de Référence) ou « court et à effet de levier » (à savoir que son objectif consiste à refléter la performance inverse journalière de la version longue de l'Indice de Référence). Dans ce cas, les coûts de réplification de l'indice seront associés (i) à l'emprunt et/ou au financement par la Contrepartie de swap des composants de l'Indice de Référence afin de répliquer sa performance, (ii) aux frais financiers encourus pour se protéger des mouvements du marché très importants des composants de l'Indice de Référence, (iii) aux frais financiers inattendus liés aux mouvements de marché très importants ou (iv) à toute autre transaction effectuée par la Contrepartie de swap en lien avec les composants de l'Indice de Référence.

En outre, de temps à autre, chaque Contrepartie de swap peut obtenir certains bénéfices ou bonifications du fait de ses activités de couverture. Dans certaines circonstances, la Contrepartie de swap peut, à son gré, décider de verser tous ou certains de ces bénéfices ou bonifications au Compartiment dans le cadre de la(des) Convention(s) de Swap négociée(s) de gré à gré en plus de tout paiement contractuel exigible en vertu de la(des) Convention(s). Les Conventions de Swap négociées de gré à gré des Compartiments suivants ont été ajustées des chiffres ci-dessous dans l'évaluation des swaps en vigueur au 31 décembre 2019. Une valeur positive dans le tableau signifie que les Conventions de Swap négociées de gré à gré du Compartiment concerné ont fait l'objet d'un ajustement négatif. Ces valeurs sont déduites des bénéfices ou bonifications résultant des activités de couverture d'une Contrepartie de Swap, reçus dans le cadre de la(des) Convention(s) de swap négociée(s) de gré à gré, le cas échéant. Ces coûts peuvent varier de temps à autre en fonction de la conjoncture et des pratiques du marché.

Aucune modification n'a été apportée aux transactions de gré à gré des Compartiments pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

### **3. Détermination du Risque global**

Pour tous les Compartiments, la méthodologie utilisée pour calculer le Risque global résultant de l'utilisation d'instruments financiers dérivés est la méthode du calcul de l'engagement, suivant la Circulaire CSSF 11/512.

### **4. Autres événements significatifs au cours de l'exercice**

1. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société a informé les actionnaires de Xtrackers II ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF des erreurs de traduction présentes dans les deux versions autrichienne et allemande des Documents d'informations clés aux actionnaires (DICI) en relation avec la Catégorie d'Actions 1D (Code ISIN : LU0484968812). Ces erreurs se rapportaient au fait que l'indice Bloomberg Barclays Euro Corporate ex Financial Bond Index avait été indiqué comme étant l'Indice de Référence au lieu de l'indice Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI Index. Les actionnaires ont également été informés des étapes pour corriger cette erreur et pour garantir que cette dernière ne surviendrait plus.
2. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, Mme Petra Hansen a démissionné de son poste d'administratrice de la Société avec prise d'effet à l'Assemblée générale annuelle du 8 avril 2019.
3. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société a informé les actionnaires de la Catégorie d'Actions 1C (Code ISIN : LU0478205379) de Xtrackers II EUR CORPORATE BOND UCITS ETF que DWS Investment S.A., agissant au titre de société de gestion, avait accepté de renoncer à une partie de la Commission de Société de Gestion, passant ainsi de « jusqu'à 0,06 % par an » à « 0,02 % par an » pour la période allant du 1<sup>er</sup> septembre 2019 au 31 août 2020 inclus.

## Xtrackers II

Informations destinées aux actionnaires - non auditées (suite)

### 4. Autres événements significatifs au cours de l'exercice (suite)

4. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société a informé les Participants autorisés des Compartiments suivants des changements se rapportant à l'Heure de passation des ordres, qui ont pris effet le 16 décembre 2019, tel que suit :

Compartiment	Code ISIN	Heure limite de passation des ordres actuelle	Nouvelle Heure limite de passation des ordres
Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	LU0321464652	17 h 00 (heure du Luxembourg) durant les Jours de Transactions	15 h 30 (heure du Luxembourg) durant les Jours de Transactions
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	LU0290358497		
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	LU0335044896		
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	LU0321465469		
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	LU0744440677		

5. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, l'enregistrement des compartiments suivants en Autriche a été annulé à compter du 2 septembre 2019 :

- Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 10-15 UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 15-30 UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 25+ UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF
- Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II GBP OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF
- Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 3-5 SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 7-10 SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITALY GOVERNMENT AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND 0-1 SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITALY GOVERNMENT BOND UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SHORT DAILY SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX CROSSOVER SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II JAPAN GOVERNMENT BOND UCITS ETF
- Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF
- Xtrackers II EUR CORPORATE BOND 0-3 UCITS ETF

6. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, l'enregistrement des catégories d'actions suivantes en Autriche a été annulé à compter du 2 septembre 2019 :

Compartiment	Catégorie d'Actions/Code ISIN
Xtrackers II EUR CORPORATE BOND EX FINANCIALS UCITS ETF	1C / LU0484968655
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	2D - GBP Hedged / LU0641006290
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	4C - CHF Hedged / LU0641006613
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	3D - GBP Hedged / LU0641007264
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	4D - CHF Hedged / LU0641007421
Xtrackers II USD OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	1C / LU0321465469

7. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, l'enregistrement des compartiments suivants au Danemark a été annulé à compter du 10 décembre 2019 :

- Xtrackers II AUSTRALIA GOVERNMENT BOND UCITS ETF
- Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF
- Xtrackers II ITRAXX EUROPE SWAP UCITS ETF
- Xtrackers II SINGAPORE GOVERNMENT BOND UCITS ETF

## Xtrackers II

### Informations destinées aux actionnaires - non auditées (suite)

#### 4. Autres événements significatifs au cours de l'exercice (suite)

8. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, l'enregistrement des catégories d'actions suivantes au Danemark a été annulé à compter du 10 décembre 2019 :

Compartiment	Catégorie d'Actions/Code ISIN
Xtrackers II EUR HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1D / LU1109942653
Xtrackers II EUR OVERNIGHT RATE SWAP UCITS ETF	1D / LU0335044896
Xtrackers II EUROZONE AAA GOVERNMENT BOND SWAP UCITS ETF	1D / LU0975326215
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D / LU0614173549
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	1D / LU0614173895
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D / LU0643975591
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D / LU0468896575
Xtrackers II GLOBAL AGGREGATE BOND SWAP UCITS ETF	1D / LU0942970103
Xtrackers II GLOBAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D-EUR Hedged / LU0690964092
Xtrackers II GLOBAL INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	1D-EUR Hedged / LU0962078753
Xtrackers II IBOXX EUROZONE GOVERNMENT BOND YIELD PLUS 1-3 UCITS ETF	1D / LU0975334821
Xtrackers II IBOXX GERMANY COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1D / LU0962081203
Xtrackers II USD ASIA EX JAPAN CORPORATE BOND UCITS ETF	1D / LU1409136006

9. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, la Société a informé les actionnaires des nouvelles exigences de la Loi du Luxembourg du 13 janvier 2019 qui instaure un Registre des Bénéficiaires effectifs pour obtenir et détenir les informations des bénéficiaires effectifs de la Société et qui requiert que lesdits bénéficiaires informent la Société en temps opportun et fournissent les informations afin de se conformer aux obligations de notification de ladite Loi.

#### 5. Événements ultérieurs

1. Le 9 décembre 2019, la Société a informé les actionnaires italiens des compartiments mentionnés ci-après que l'enregistrement des catégories d'actions suivantes à la Borsa Italiana sera annulé à compter du 10 mars 2020 :

Compartiment	Catégorie d'Actions/Code ISIN
Xtrackers II EUROZONE GOVERNMENT BOND SHORT DAILY SWAP UCITS ETF	1C / LU0321463258
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS ETF	1D / LU0468896575
Xtrackers II GERMANY GOVERNMENT BOND 1-3 UCITS ETF	1D / LU0468897110
Xtrackers II EUR COVERED BOND SWAP UCITS ETF	1C / LU0820950128

2. Le 10 janvier 2020, la Société a informé les actionnaires que le Prospectus sera mis à jour pour décrire plus en détail l'exploitation des compartiments à investissement direct (la « Mise à jour relative à la Réplication »). La Mise à jour relative à la Réplication clarifiera le fait que les compartiments à réplication totale peuvent ne pas inclure tous les composants de l'indice concerné, et par conséquent, que ces compartiments peuvent détenir d'autres valeurs mobilières ou actifs admissibles de manière ponctuelle par opposition à une base exceptionnelle. La présente notification explique également que certains compartiments actuellement désignés compartiments à réplication totale et compartiments à réplication optimisée seront respectivement requalifiés. Ces changements ont pris effet aux alentours du 12 février 2020.
3. Le 10 janvier 2020, la Société a informé les actionnaires qu'à compter du 12 février 2020 ou aux alentours de cette date, DWS Investment GmbH, agissant en tant que gestionnaire d'investissement de la Société pour les compartiments à investissement direct, peut confier en tant que de besoin et conformément à une procédure convenue, certaines de ses fonctions de gestion de portefeuille déléguées à un(e) ou plusieurs affilié(e)s ou filiale(s) de DWS Group GmbH & Co. KGaA.
4. La propagation du coronavirus COVID-19 depuis janvier 2020 a engendré dans son sillage une grave crise économique, dont les effets sur chaque marché et secteur ne peuvent actuellement pas encore être estimés de manière fiable à cause du niveau élevé d'incertitude. Considérant ce qui précède, le Conseil d'Administration de la Société, suite à des discussions avec ses principaux prestataires de services, est confiant que les mesures prises et les plans de continuité d'exploitation mis en place limiteront les risques opérationnels actuellement prévus ou en cours et garantiront que les activités des compartiments respectifs ne soient pas perturbées. L'apparition et la propagation mondiale du virus COVID-19 ont cependant créé une situation dont les effets potentiels en 2020 sont incertains et n'ont pas pu être évalués de manière concluante au moment de la préparation du présent rapport annuel. Le Conseil d'Administration s'assure que la Société de Gestion prend toutes les mesures jugées appropriées pour protéger le mieux possible les intérêts des investisseurs.

#### 6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V

DWS Investment S.A. (uniquement dans le cadre de la présente section « Informations sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V » la « Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (« DWS KGaA »), Francfort, l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au monde, proposant à ses clients du monde entier une vaste gamme de produits et services d'investissement parmi toutes les grandes catégories d'actifs, ainsi que des solutions alignées sur les tendances de croissance.

DWS KGaA est une société cotée à la Bourse de Francfort, détenue en majorité par Deutsche Bank AG.

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

Du fait de la législation sectorielle spécifique, en vertu de la Directive OPCVM V (cinquième directive concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et des articles 1 et 27 du règlement sur les rémunérations des établissements allemands (« Institutsvergütungsverordnung », « Inst VV »), la politique et la stratégie de rémunération de Deutsche Bank Group (« DB Group ») ne s'appliquent pas à la Société. DWS KGaA et ses filiales (« DWS Group » ou uniquement le « Groupe ») ont mis en place leurs propres structures, politiques et gouvernance concernant les rémunérations, y compris une directive à l'échelle du groupe DWS d'identification des « Preneurs de risques importants » à l'échelle de la Société, ainsi qu'à l'échelle de DWS Group conformément aux critères définis dans la directive OPCVM V et dans les directives sur les politiques de rémunération saines dans le cadre de la Directive OPCVM publiée par l'Autorité européenne des marchés financiers (« Directives de l'AEMF »).

### Structure de gouvernance

DWS Group est géré par son Partenaire Général, DWS Management GmbH. Le Partenaire Général compte huit Directeurs Généraux présents au Conseil Exécutif (« EB ») du Groupe. Le Conseil Exécutif, soutenu par le Comité de rémunération de DWS (« DCC »), est responsable de la mise en place et du fonctionnement du système de rémunération pour les employés. Il est placé sous l'autorité du Conseil de surveillance de DWS KGaA qui a mis en place un Comité de rémunération (« RC »). Le RC contrôle le système de rémunération des employés du Groupe et son adéquation.

Le DCC est chargé de développer et de concevoir des systèmes de rémunération et des principes de fonctionnement durables, de préparer des recommandations sur le total des niveaux de rémunération, et de garantir des rémunérations appropriées et les bénéfices de la gouvernance et le contrôle pour le Groupe. Le DCC établit les facteurs quantitatifs et qualitatifs pour évaluer la performance en tant que base pour les prises de décision en relation avec les rémunérations, et formule des recommandations au EB concernant le pool de Rémunération Variable annuelle ainsi que sa répartition parmi les divisions commerciales et les fonctions de l'infrastructure. Les membres votants du DCC comprennent le Président-Directeur général (« CEO »), le Directeur financier (« CFO »), le Directeur de la conformité et des fonctions de contrôle (« CCO »), le Directeur de l'exploitation (« COO »), le Directeur général des RH, ainsi que depuis l'année 2019 un directeur adjoint du Groupe d'investissement. Le Directeur de la performance et des rétributions est un membre non votant. La participation du CCO garantit l'implication appropriée des Fonctions de contrôle telles que la conformité, la lutte anti-criminalité financière et la gestion des risques dans la conception et l'application des systèmes de rémunération du Groupe dans le contexte des tâches et fonctions qui leur sont affectées, afin de garantir que les systèmes de rémunération ne créent pas de conflits d'intérêts et de contrôler les effets sur le profil de risque du Groupe. Le DCC contrôle régulièrement la politique de rémunération de DWS Group, au moins une fois par an, y compris les principes applicables à la Société, et évalue si des amendements ou des modifications substantiels sont nécessaires en raison d'irrégularités.

En 2019, le Groupe a renforcé son contrôle concernant les rémunérations en créant le Comité opérationnel de rémunération de DWS (« COC ») qui constitue le sous-comité délégué du DCC visant à l'assister dans ses activités de vérification de la validité technique, de l'opérationnalisation et de l'approbation des plans de rémunération nouveaux ou existants. Le DCC avait également la responsabilité de concevoir, de réaliser la révision annuelle et de mettre à jour le cadre d'investissement pour les fonds liés à des instruments en vertu du Plan d'investissement des employés (« EIP »). De plus, le DCC poursuit sa coopération avec les comités au niveau de DB Group, notamment le Comité de rémunération des cadres dirigeants (« SECC »), et met à profit certains comités de contrôle de Deutsche Bank Group.

Le contrôle annuel interne au niveau de DWS Group a conclu à l'adéquation du système de rémunération. Aucune irrégularité n'a été identifiée.

### Structure de rémunération

Les employés de la Société sont assujettis aux normes et aux principes en matière de rémunération énoncés dans la Politique de rémunération de DWS. La politique est réexaminée tous les ans. Dans le cadre de la Politique de rémunération, le Groupe, dont la Société, applique une philosophie de Rémunération totale (« TC »), qui comprend un salaire fixe (« FP ») et une Rémunération variable (« VC »).

Le Groupe veille à une relation appropriée entre FP et VC au sein de toutes les catégories et de tous les groupes d'employés. Les structures et niveaux du TC reflètent les structures de rémunération régionales et des subdivisions, les relations internes et les données de marché, et contribuent à la recherche d'homogénéité au sein du Groupe. L'un des principaux objectifs de la stratégie du Groupe est d'aligner la rémunération pour une performance durable à tous les niveaux tout en renforçant la transparence des décisions de rémunération et de leur impact sur les actionnaires et les employés concernant la performance de DWS Group et de DB Group. Un aspect important de la stratégie de rémunération de DWS Group est d'arriver à un équilibre durable entre les intérêts des employés, des actionnaires et des clients.

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 les plus pratiquées sur le marché pour chaque poste, à des comparaisons internes et aux exigences réglementaires applicables.

La VC est un élément de rémunération discrétionnaire permettant au Groupe de verser une rémunération supplémentaire aux employés pour leur performance et leurs comportements sans encourager une prise de risques excessive. La VC est déterminée en considérant des mesures de risques saines qui tiennent compte de l'appétit pour le risque du Groupe, ainsi que de la capacité et de la situation financière du Groupe, et permettent une politique entièrement souple pour l'attribution ou non d'une VC. La VC se compose généralement de deux éléments, la « Composante du groupe » et la « Composante individuelle ». Aucune garantie de versement d'une Rémunération Variable pour les salariés n'est prévue.

Pour l'exercice 2019, la Composante du Groupe est déterminée à partir de la performance de quatre Indicateurs Clés de Performance (Key Performance Indicators, KPI) ayant une valeur égale au niveau de DB Group : le ratio de fonds propres de première catégorie (Common Equity Tier 1, « CET1 »), le ratio d'endettement, les dépenses ajustées non dépendantes des intérêts, et le rendement après impôts des capitaux propres tangibles (post-tax return on tangible equity, « RoTE »). Ces quatre KPI sont des métriques importantes pour le profil de risque, de coûts de capital et de recettes de DB Group, et donnent une bonne indication de ses résultats durables.

Avec la « Composante du Groupe », le Groupe et la Société entendent reconnaître la contribution de chaque employé au succès du Groupe et donc de DB Group.

#### **6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)**

Selon l'éligibilité, la « Composante Individuelle » est versée sous la forme d'une Rémunération Variable Individuelle (« IVC ») ou d'une Récompense. La Rémunération Variable Individuelle tient compte de différents facteurs financiers et non financiers, des comparaisons au sein du groupe de pairs de l'employé et des considérations relatives à la rétention. La Récompense permet de souligner et de reconnaître les efforts importants réalisés par des employés non éligibles à l'IVC (il s'agit généralement d'employés à des échelons plus bas de la hiérarchie). Il y a généralement deux cycles de nomination par an.

Les Composantes du Groupe et Individuelle peuvent prendre la forme de liquidités ou d'instruments fondés sur des actions ou sur des fonds dans le cadre des accords de report du Groupe. Le Groupe conserve le droit de réduire le montant total de la VC, y compris la Composante du Groupe, à zéro en cas de faute grave, de mesures associées à la performance, de mesures disciplinaires ou de comportement ou conduite inapproprié(e) par l'employé conformément à la loi locale applicable.

##### Calcul de la Rémunération variable et mesures d'ajustement appropriées en fonction du risque

Les comptes VC du Groupe font l'objet de mesures appropriées d'ajustement au risque, y compris des ajustements au préalable et a posteriori. La solide méthodologie mise en place vise à assurer que le calcul de la VC intègre la performance ajustée du risque ainsi que la position en capital et en liquidité du Groupe. Le montant total de la VC dépend principalement (i) de la capacité du Groupe (à savoir ce que DWS Group « peut » durablement accorder en vertu des exigences réglementaires) et (ii) de la performance (ce que le Groupe « devrait » accorder afin de verser une rémunération en fonction de la performance et des incitations futures appropriées, tout en garantissant la viabilité à long terme de la franchise).

Au niveau de l'employé individuel, le Groupe a établi des « Principes généraux de la rémunération variable », qui définissent de manière détaillée les facteurs et mesures à prendre en considération dans les différentes décisions de IVC. Ils incluent, par exemple, la performance d'investissement, la rétention des clients, des considérations culturelles et une évaluation des objectifs et des résultats sur la base de l'approche de la « Performance totale ». Par ailleurs, toute indication d'une fonction de contrôle, toute sanction disciplinaire et leur impact sur la VC doivent également être pris en considération.

Dans le cadre d'une procédure de prise de décision discrétionnaire, le DCC de DWS a recours à des valeurs clés (financières et non financières) afin d'identifier les comptes VC différenciés et liés à la performance pour les divisions commerciales et l'infrastructure.

##### Rémunération pour 2019

Les conditions de marché ont été plus favorables en comparaison au contexte difficile de 2018, contribuant ainsi à la croissance des Actifs sous gestion (« AuM ») significatifs du Groupe durant l'exercice 2019. De manière générale, les marchés d'actions positifs ont permis au Groupe de concrétiser ses priorités stratégiques de manière efficace et d'atteindre tous ses objectifs financiers en 2019. L'accent renforcé sur la performance des investissements et la hausse de la demande des investisseurs pour des catégories d'actifs ciblés ont constitué des facteurs de succès clés, le Groupe reportant les entrées nettes annuelles les plus élevées depuis 2014, y compris les contributions significatives de partenariats stratégiques.

Dans ce contexte, le DCC a contrôlé la possibilité de verser une VC en 2019. Le comité a conclu que la base en capital et en liquidité du Groupe demeurait au-dessus des exigences réglementaires minimales, et du seuil de l'appétit pour le risque interne.

Dans le cadre de la VC totale de 2019 à verser en mars 2020, la Composante du groupe a été accordée aux employés éligibles conformément à l'évaluation des quatre KPI définis. Le Directoire de Deutsche Bank AG a reconnu la contribution considérable des employés et a défini à sa seule discrétion un objectif de taux de réalisation de 60 % pour l'année 2019.

##### Identification des Preneurs de risques importants

Conformément à la Loi du 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif (telle qu'amendée par la suite) en conjonction avec les directives de l'AEMF en vertu de la Directive OPCVM, la Société a identifié des personnes qui ont un impact matériel sur le profil de risque de la Société (« Preneurs de risques importants »). Le processus d'identification était fondé sur l'évaluation de l'impact des catégories concernant le personnel suivantes sur le profil de risque de la Société ou d'un fonds qu'il gère : (a) Membres du conseil/Direction, (b) Gestionnaires de portefeuille/d'investissement, (c) Fonctions de contrôle, (d) Directeur de l'administration, du marketing et des ressources humaines, (e) autres personnes (Preneurs de risques) occupant un poste d'influence important, (f) autres employés recevant une rémunération équivalente à celle d'autres Preneurs de risques, dont les fonctions ont un impact sur le profil de risque de la Société ou du Groupe. Le versement d'au moins 40 % de la VC des Preneurs de risques importants est différé. De plus, au moins 50 % de la part versée immédiatement et de la part différée, sont octroyés sous la forme d'instruments fondés sur des fonds ou sur des actions du Groupe pour les Principaux professionnels de l'investissement. Toutes les composantes différées sont soumises à plusieurs conditions de résultat et des dispositions de révocation qui garantissent une prise en compte appropriée des risques a posteriori. Dans le cas où la VC est inférieure à 50 000 EUR, les Preneurs de risques importants en perçoivent immédiatement l'intégralité en numéraire.

**6. Informations relatives aux rémunérations en application de la directive OPCVM V (suite)**Informations sur l'ensemble des rémunérations versées par la Société en 2019<sup>(1)</sup>.

Nombre d'employés en moyenne annuelle	144
Rémunération totale <sup>(2)</sup>	EUR 16 938 295
Salaire fixe	EUR 14 701 591
Rémunération variable	EUR 2 236 704
Intérêts reportés y afférents	EUR 0
Rémunération totale pour la Direction <sup>(3)</sup>	EUR 1 715 107
Rémunération totale pour les autres Preneurs de risques importants	EUR 369 498
Rémunération totale pour les employés à des fonctions de contrôle	EUR 559 261

<sup>(1)</sup> Dans le cas où des activités de gestion de portefeuille ou de risque ont été déléguées par la Société, les données de rémunération des délégués ne figurent pas dans le tableau.

<sup>(2)</sup> Compte tenu de divers éléments de rémunération tels que définis par les directives de l'AEMF, pouvant inclure des paiements de montants ou avantages monétaires (tels que des liquidités, des actions, des options, des cotisations de retraite) ou des avantages non (directement) monétaires (tels que des avantages en nature ou des indemnités spéciales de véhicule, de téléphone portable, etc.).

<sup>(3)</sup> La Direction désigne uniquement les membres du Directoire de la Société. Les Membres du Directoire correspondent à la définition des dirigeants. Excepté les Membres de la Direction, aucun autre dirigeant n'a été identifié.

**7. 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 tout actionnaire intéressé sur demande.